

## 2. Romanian Translation of the Summary of the Prospectus (Rezumat)

### 2.1. Introducere și atenționări

Acest prospect („**Prospectul**”) se referă la oferta publică de obligațiuni a „**Sun Invest Registered Euro Bond 2024 - 2043**” din 31 ianuarie 2024 în valoare principală cumulată de până la 144.000.000,00 EUR, care se împarte în 150.000.000 de obligațiuni, cu dobândă fixă cu o valoare nominală de 0,96 EUR pe unitate („**Obligațiunile**”) scadente în 4 ianuarie 2044 („**Data scadenței**”). Obligațiunile sunt obligațiuni directe și negarantate ale Sun Invest AG („**Emitentul**”), având rang echivalent. Termenul Obligațiunilor se va încheia în 31 decembrie 2043. Oferta publică se face de către Emitent către investitorii care își au sediul sau domiciliul în unul dintre următoarele state („**Statele Vizate de Ofertă**”): Liechtenstein, Austria, Belgia, Bulgaria, Croația, Franța, Italia, Luxemburg, Țările de Jos, România, Slovacia, Slovenia. Spania și Elveția. Dacă nu se stipulează altfel, informațiile oferite în prezentul Rezumat au fost prezentate de Emitent la înregistrarea Prospectului.

Prezentul Rezumat se va citi ca o introducere la Prospect, iar la luarea oricărei decizii de a investi în Obligațiuni investitorul trebuie să se bazeze pe și să țină cont de Prospect în ansamblu. Răspunderea civilă în legătură cu prezentul Rezumat aparține doar persoanelor care au prezentat Rezumatul, inclusiv eventuala traducere a acestuia, dar numai în situația în care acest Rezumat induce în eroare, este inexact sau 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. Investiția în Obligațiuni implică riscuri, iar investitorul poate pierde o parte din sau întreaga investiție. 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.

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

Sun Invest Registered Euro Bond 2024 – 2043, Număr internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) LI1318787366.

*Datele de identificare și de contact ale Emitentului, inclusiv codul de identificare al persoanei 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. Cod de identificare al persoanei juridice (LEI) a Emitentului: 529900RFBNL9LC4T6626.

*Datele de identificare și de contact ale autorității competente care aprobă Prospectul, data aprobării prospectului.*

Prezentul Prospect a fost aprobat de Autoritatea Piețelor Financiare Liechtenstein („**FMA Liechtenstein**”), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein; număr de telefon: +423 236 73 73; email: info@fma-li.li; în 31 ianuarie 2024.

## 2.2. Informații cheie despre emitent

### 2.2.1. Cine este Emitentul obligațiunilor?

Emitentul este Sun Invest AG, o sucursală a Sun Contracting AG. Emitentul a fost înființat și funcționează în prezent în conformitate cu legislația din Liechtenstein sub forma unei societăți pe acțiuni (în limba germană: *Aktiengesellschaft* sau *AG*). Principala activitate a Emitentului este aceea de a acționa în calitate de entitate cu scop special pentru a asigura fonduri pentru societățile din Grupul Sun Contracting („**Societățile din Grup**”) prin intermediul contractelor de împrumut. Operațiunile Grupului Sun Contracting includ instalarea și exploatarea sistemelor fotovoltaice și vânzarea de energie electrică, produsă cu ajutorul acestor sisteme în baza unor contracte încheiate cu clienții („**Contractare Fotovoltaică**”).

Grupul Sun Contracting cu societatea mamă Sun Contracting AG (Landstrasse 15, LI-9496 Balzers) include următoarele sucursale:

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 (fosta: Sun Contracting GmbH; Wegscheider Straße 26, AT4020 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 (fosta: sun-inotech GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Projekt GmbH (Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz) și Pansolar d.o.o. (Skakovci 15, SI-9261 Cankova). Sucursalele Grupului Sun Contracting se află în Liechtenstein, Germania, Austria, Polonia, Elveția și Slovenia.

La data prezentului Prospect, Sun Contracting AG deține 100 % din toate acțiunile Emitentului. Emitentul este controlat indirect de Andreas Pachinger, care este membru al consiliului de administrație și acționar majoritar deținând 90,00 % din acțiunile Sun Contracting AG. Astfel, Andreas Pachinger este deținătorul indirect al unei participații calificate în cadrul Emitentului. La data prezentului Prospect, Emitentul nu are cunoștință de existența unor eventuale înțelegeri sau circumstanțe, care pot determina la o dată ulterioară o modificare a controlului asupra Emitentului.

La data prezentului Prospect, Markus Urmann este membru unic al consiliului de administrație al Emitentului. Cel mai înalt organ de conducere al Emitentului este adunarea generală a acționarilor.

Actualul auditor statutar al Emitentului este BDO (Liechtenstein) AG, FL-9490 Vaduz, Wuhrstrasse 14 (*Revisionsstelle*), membru al Asociației Auditorilor din Liechtenstein. Situațiile financiare ale Emitentului pentru anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2021 au fost auditate de Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15.

### 2.2.2. Care sunt informațiile financiare principale referitoare la emitent?

Informațiile financiare principale rezultă din situațiile financiare auditate ale Emitentului la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, care au fost întocmite în conformitate cu Legea privind persoanele fizice și societățile din Principatul Liechtenstein (PGR) și cu principiile contabile general acceptate, precum și cu situațiile financiare intermediare ale Emitentului la 30 septembrie 2023, care nu au fost auditate sau revizuite.

Bilanț (în EUR)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
<b>ACTIVE</b>			
Imobilizări financiare			
Imobilizări necorporale	125.595,77	172.694,21	217.618,39
Imobilizări corporale	0,00	0,00	0,00
Imobilizări financiare	56.214.420,20	39.424.216,75	6.100.696,89
<b>Total active imobilizate</b>	<b>56.340.015,97</b>	<b>39.596.910,96</b>	<b>6.318.315,28</b>
Active circulante			

Stocuri	0,00	0,00	0,00
Creanțe	3.095.328,41	3.145.496,18	19.440,31
Titluri de valoare	0,00	0,00	0,00
Solduri bancare, solduri din cecuri poștale, cecuri și lichidități	948.313,94	610.719,58	346.452,73
<b>Total active circulante</b>	<b>4.043.642,35</b>	<b>3.756.215,76</b>	<b>365.893,04</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>60.383.658,32</b>	<b>43.353.126,72</b>	<b>6.684.208,32</b>
<b>PASIVE</b>			
Capitaluri proprii			
Capital subscris	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
Rezerve de capital	0,00	0,00	0,00
Profit/Pierdere reportat/ă	-387.498,69	-80.038,84	0,00
Profit/Pierdere anual/î	417.356,19	-307.459,85	-80.038,84
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>1.029.857,49</b>	<b>612.501,31</b>	<b>919.961,16</b>
Provizioane	15.000,00	15.000,00	10.529,05
Datorii	56.425.023,97	39.833.858,35	5.179.231,31
<b>Total capital împrumutat</b>	<b>56.440.023,97</b>	<b>39.848.858,35</b>	<b>5.189.760,36</b>
Angajamente și cheltuieli amânate	2.913.776,86	2.891.767,06	574.486,80
<b>TOTAL PASIVE</b>	<b>60.383.658,32</b>	<b>43.353.126,72</b>	<b>6.684.208,32</b>

<b>Contul de profit și pierdere (în EUR)</b>	<b>01/01/2023 to 30/09/2023</b>	<b>01/01/2022 to 31/12/2022</b>	<b>02/03/2021 to 31/12/2021</b>
Venituri	23.748,40	0,00	0,00
Alte cheltuieli de exploatare	0,00	0,00	0,00
Cheltuieli cu serviciile achiziționate	-30.249,89	0,00	0,00
<b>Profit brut</b>	<b>-6.501,49</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Cheltuieli cu personalul			
Salarii	-126.284,60	-305.159,88	-48.132,60
Contribuții la asigurări sociale și cheltuieli cu scheme și ajutoare de pensii	-98.743,00	-77.960,13	-10.474,25
din care pentru scheme de pensii	(5.924,00)	(4.651,16)	(555,26)
Ajustări și provizioane de depreciere			
pe imobilizări necorporale și imobilizări corporale	-47.098,44	-62.797,90	-15.509,60
Alte cheltuieli de exploatare	-688.675,26	-4.088.485,64	-156.561,20
Dobânzi și alte venituri similare	3.218.797,23	5.364.337,19	254.734,38
din care provin de la entități afiliate	(365.538,00)	(1.287.976,21)	(213.017,91)
Dobânzi și alte cheltuieli similare	-1.777.138,26	-1.137.325,90	-102.355,57
din care provin de la entități afiliate	0,00	(0)	(0)
Impozit	-57.000,00	-67,59	-1.740,00
<b>Rezultat net după impozitare</b>	<b>417.356,18</b>	<b>-307.459,85</b>	<b>-80.038,84</b>
Alte taxe	0,00	0,00	0,00
<b>Profit/pierdere anual/ă</b>	<b>417.356,18</b>	<b>-307.459,85</b>	<b>-80.038,84</b>

<b>Situația fluxurilor de numerar (în EUR)</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Rezultat anual (+Profit/-Pierdere)	417.356,18	-307.459,85	-80.038,84
+/- Rezultate financiare	-1.441.658,97	-4.227.011,29	0,00
<b>Venit înainte de aplicarea dobânzii</b>	<b>-1.024.302,79</b>	<b>-4.534.471,14</b>	<b>-80.038,84</b>
+ Amortizarea mijloacelor fixe	47.098,44	62.797,90	15.509,60
+/- Creștere/Scădere de provizioane	0,00	4.470,95	10.529,05
+/- Creștere/Scădere de creanțe și alte active	50.167,77	-3.126.055,87	-19.440,31*
+/- Creștere/Scădere de pasive	16.613.175,42	36.971.907,30	5.753.718,11

<b>= Flux de numerar din activități de exploatare</b>	<b>15.686.138,84</b>	<b>29.378.649,14</b>	<b>5.680.277,61*</b>
- Plăți pentru investiții în imobilizări corporale	0,00	-17.873,72	-233.127,99
- Plăți pentru investiții în active financiare	-16.790.203,45	-33.323.519,86	-6.100.696,89*
+ Venituri din vânzarea activelor financiare	0,00	0,00	0,00
<b>= Flux de numerar din activități de investiții</b>	<b>-16.790.203,45</b>	<b>-33.341.393,58</b>	<b>-6.333.824,88*</b>
+ Plăți efectuate de acționari	0,00	0,00	1.000.000,00
- Plăți către acționari	0,00	0,00	0,00
+ Venituri din preluarea de împrumuturi	-1.777.138,26	-1.137.325,90	0,00
- Plăți pentru rambursarea de împrumuturi	3.218.797,23	5.364.337,19	0,00
<b>= Flux de numerar din activități de finanțare</b>	<b>1.441.658,97</b>	<b>4.227.011,29</b>	<b>1.000.000,00</b>
Numerar și echivalente de numerar la începutul Perioadei	610.719,58	346.452,73	0
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul Perioadei	948.313,94	610.719,58	346.452,73

Cifrele marcate cu un \* sunt modificate ca urmare a schimbărilor efectuate în contabilitate de către noul auditor și nu corespund cu cifrele din anexele aferente.

### 2.2.3. Care sunt principalele riscuri specifice Emitentului?

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 vor fi oferite de Emitent (prin împrumuturi negarantate) societăților din Grup. Obligatarii nu au și nu vor avea niciun drept de executare a împrumuturilor sau de a face apel direct împotriva Societăților împrumutate din Grup; nu vor avea niciun fel de pretenție directă cu privire la soldul respectiv față de Societatea din cadrul Grupului și nu pot adresa niciun fel de pretenție către instanța de insolvență. Emitentul nu realizează niciun fel de alte activități în afară de emiterile, ofertările și plasamentele de titluri de creanță în scopul de a oferi veniturile rezultate din acestea Societăților din Grup. Fiind o societate relative tânără, Emitentul nu are un istoric corporativ, care să poată fi evaluat de către investitori.

Îndatorarea. Sun Contracting AG este cea mai importantă societate din cadrul Grupului Sun Contracting. În conformitate situațiile sale financiare auditate pe anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022, totalul pasivelor Sun Contracting AG se ridică la 126.141.012,81 EUR, capitalul împrumutat total era în valoare de 123.189.471,39 EUR, iar capitalul său propriu era în valoare de 714.816,88 EUR. Gradul său de îndatorare financiară, raportul conversiei creanțelor în acțiuni, este foarte mare, iar Sun Contracting AG este mai sensibilă la modificările profitului din exploatare. Conform situațiilor sale financiare la 31 decembrie 2022, valoarea totală a pasivelor Emitentului se ridică la 43.353.126,72 EUR, capitalul împrumutat total era în valoare de 39.848.858,35 EUR, iar capitalul său propriu era în valoare de 612.501,31 EUR. I Gradul său de îndatorare financiară, raportul conversiei creanțelor în acțiuni, este foarte mare, iar Emitentul este mai sensibil la modificările profitului din exploatare. Emitentul nu a încheiat și nu a convenit să încheie niciun fel de acorduri restrictive cu privire la emiteria 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 întârziere a plăților sau neplătă a dobânzilor sau principalului aferente Obligațiunilor

și/sau poate reduce suma care poate fi recuperată de Obligatari în situația insolvenței sau a lichidării Emitentului.

Riscuri de depreciere. Schimbările de pe piața energiei și fotovoltaicii, mediul economic, costul de capital și alte ipoteze de calcul (de ex. durata de utilizare rămasă) pot duce la o scădere a valorii activelor Societăților din Grup.

Riscuri de asigurare. Este posibil ca Grupul Sun Contracting să nu poată obține o asigurare care să acopere orice risc potențial asociat cu operațiunile sale. O acoperire adecvată la costuri rezonabile nu este întodeauna disponibilă din punct de vedere comercial și nu se poate da nicio asigurare că o acoperire existentă ar fi suficientă pentru acoperirea tuturor pierderilor și obligațiilor la care ar putea fi expusă fiecare dintre Societățile din Grup.

Riscuri legate de reglementări. Modificările aduse legislației aplicabile sau modificări aduse unei interpretări obligatorii anterioare a oricărei astfel de legi pot afecta Societățile din Grup, deoarece calculele cu privire la intrarea pe piață se bazează legislația în vigoare. Orice modificări aduse legislației aplicabile pot transforma modelul de afaceri al unei Societăți din Grup într-unul parțial sau complet neprofitabil.

Riscurile societăților din Grup. În calitate de entitate al cărei scop este acela de a sigura fonduri Societăților din Grup, Emitentul va fi supus tuturor riscurilor la care este expusă fiecare dintre Societățile din Grup, care, printre altele, sunt următoarele:

- (i) Riscurile de lichiditate. Pentru a-și îndeplini obligațiile financiare, Emitentul depinde de plățile dobânzilor de la Societățile din Grup, precum și de numerarul și echivalentele de numerar disponibile. În cazul în care Emitentul nu are lichidități suficiente, capacitatea sa de a-și îndeplini obligațiile aferente Obligațiunilor este supusă riscului.
- (ii) Mediul de piață competitiv. Este posibil ca Grupul Sun Contracting să se confrunte cu concurența societăților cu mai multă experiență, consacrate și bine cunoscute, care există deja, sau pur și simplu mai concurențiale, care pot 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.
- (iii) Calculul și planificarea. Este posibil ca Societățile operaționale din Grup să proiecteze insuficient sau incorect sistemele fotovoltaice, ceea ce are putea avea ca și consecință faptul că un client nu obține cantitatea de energie care s-a convenit și care s-a calculat cu un client și astfel se pot pierde remunerațiile calculate. Este posibil să se dovedească a fi necesare cheltuieli de capital suplimentare dacă sistemele fotovoltaice trebuie să fie demontate și/sau este necesară achiziționarea unui spațiu înlocuitor. Calculele oricăror venituri posibile se bazează pe experiența Societăților operaționale din cadrul Grupului cu privire la performanța medie și costurile de întreținere a sistemelor fotovoltaice din trecut, precum și pe condițiile climatice preconizate într-o zonă unde urmează a fi instalat un sistem fotovoltaic. Este posibil ca sistemele fotovoltaice să se dovedească a fi sub așteptări.
- (iv) Dependența de terți. Societățile operaționale din Grup sunt expuse riscului ca terții angajați pentru instalarea și întreținerea 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 afecțiuni sau la acțiuni introduse în instanță de clienți împotriva orcăreia dintre Societățile din Grup.
- (v) Riscuri care rezultă din exploatare. 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.

- (vi) Evaluări viitoare incorecte. Folosind fonduri împrumutate de la Emitent, Sun Contracting AG poate achiziționa acțiuni în cadrul sau active de la societăți care sunt active în același domeniu sau într-un domeniu comercial complementar, dacă prețurile sunt rezonabile sau dacă acțiunile par a fi subevaluate. Sun Contracting AG poate să evalueze incorect sau insuficient sau să nu evalueze toate riscurile (printre altele, riscuri juridice, economice sau tehnice) unei achiziții.

Forța majoră. Evenimentele extraordinare și de forță majoră nu sunt nici previzibile, nici influențabile de către Emitent. Astfel de evenimente pot duce la întreruperi în sau pierderea completă a operațiunilor comerciale ale Emitentului și/sau ale Societăților din Grup.

### 2.3. Informații cheie despre valorile mobiliare

#### 2.3.1. *Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?*

- Obligațiunile, ISIN LI1318787366, constituie obligații directe, necondiționate și negarantate ale Emitentului, care au un rang echivalent între ele.
- Obligațiunile sunt emise în Euro și la valoarea de 0,96 EUR fiecare.
- Prețul ofertei inițiale („**Prețul de emiterere**”) 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 19 ani și unsprezece luni, începând cu data de 1 februarie 2024 până în data de 31 decembrie 2043, iar răscumpărarea lor este planificată pentru 4 ianuarie 2044 („**Data Scandentei**”).
- Obligațiunile vor fi purtătoare de dobândă asupra valorii nominale totale la o rată a dobânzii 6,00% pe an (p.a.). În funcție de termenul Obligațiunilor, rata dobânzii va crește în conformitate cu o planificare prestabilită la (i) 6,50 % p.a. (după o perioadă de 7 ani), la (ii) 7,00 % p.a. (după o perioadă de 14 ani).
- Obligatarii vor primi o dobândă compusă cuprinsă între 6,00 % 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 plății 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 Valutei (inclusiv) sau de la orice Dată Ulterioară a Valutei relevantă (inclusiv) până în 31 ianuarie 2025 (inclusiv) („**Prima perioadă de dobândă**”), iar după această dată din data de 1 februarie a fiecărui an (inclusiv; „**Dată plății virtuale a dobânzii**”) până în data de 31 ianuarie a fiecărui an (inclusiv) („**Perioada de dobândă ulterioară**”; „**Prima perioadă de dobândă**” și „**Perioada de dobândă ulterioară**” împreună denumite o „**Perioadă de dobândă**”). Perioada de dobândă finală va fi considerată ca fiind perioada cuprinsă între 1 februarie 2043 (inclusiv) și 31 decembrie 2043 (inclusiv) („**Perioada de dobândă finală**”).

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**”).

### *2.3.2. 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.

### *2.3.3. Care sunt riscurile cheie specifice valorilor mobiliare?*

Obligararii 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. Obligararii sunt expuși riscului de a nu își putea vinde Obligațiunile deloc sau doar la prețuri care sunt sub prețurile pe care le doresc.

Este posibil ca Obligațiunile să nu constituie investiții corespunzătoare sau adecvate pentru investitori. Obligararii nu vor primi nicio plată a dobânzii pe perioada termenului Obligațiunilor. O reziliere fără temei a Obligațiunilor (chiar și într-o 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).

Lipsa garanțiilor. Obligațiunile sunt negarantate, și nu sunt asigurate sau garantate de nicio agenție guvernamentală sau de o 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, Obligararii nu pot și nu trebuie să se aștepte la rambursarea fondurilor investite de către din partea niciunui terț.

Riscuri pentru Obligarari în calitate de creditori ai Emitentului (riscul de nerambursare). Investirea în Obligațiuni implică asumarea unui risc de rambursare din partea Emitentului, care este posibil să nu își îndeplinească o parte din sau chiar toate obligațiile aferente Obligațiunilor scadente, ceea ce poate duce la pierderea totală a fondurilor investite de către Obligarari.

Lipsa influenței. Obligararii nu au niciun fel de influență asupra politicii de afaceri, guvernantei corporative sau asupra oricăror decizii care se vor lua de către Emitent. Pot exista divergențe între interesele Emitentului și cele ale Obligararilor, iar Emitentul își poate desfășura activitatea comercială contrar intereselor Obligararilor.

## 2.4. Informații cheie privind oferirea valorilor mobiliare către public și/sau admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată

### *2.4.1. În ce condiții și în ce termen pot investitorii să investească în aceste valori mobiliare?*

Li se va face o ofertă publică de Obligațiunile investitorilor care își au sediul sau domiciliul în oricare dintre Statele Vizate de Ofertă, probabil în perioada cuprinsă între 1 februarie 2024 și 30 ianuarie 2025 („**Perioada ofertei**”). Investitorii interesați de Obligațiuni își

pot depune ofertele de subscriere online și direct la Emitent, prin site-ul web al acestuia <https://xserv.kdportal.de/registration/>. Identificarea unui investitor implică analizarea unei copii a unui act de identitate oficial, care se va încărca pe platforma de subscriere. Emitentul va informa investitorii ofertanți dacă acceptă sau respinge ofertele de subscriere ale acestora. Termenul de plată pentru Obligațiunile subscrise este 1 februarie 2024 („**Prima Dată a Valutei**”), sau – dacă Obligațiunile sunt subscrise la orice dată ulterioară – în data de întâi sau cincisprezece a fiecărei luni (fiecare o „**Dată Ulterioară a Valutei**”).

#### *2.4.2. De ce s-a realizat prezentul Prospect?*

Câștigurile nete obținute din emiterea Obligațiunilor sunt estimate la valoarea de 142.500.000,00 EUR (în cazul plasamentului complet) și vor fi puse la dispoziția Societăților din Grup în scopul finanțării obiectivelor corporative ale acestora de a crește numărul de sisteme fotovoltaice în legătură cu Contractarea fotovoltaică (fie direct, prin construirea sau cumpărarea de sisteme fotovoltaice, fie indirect, prin cumpărarea de acțiuni în cadrul unor societăți care dețin sau exploatează sisteme fotovoltaice).