

## 2. Slovenian Translation of the Summary of the Prospectus (Povzetek)

### 2.1. Uvod in opozorila

Ta prospekt ("**Prospekt**") se nanaša na javno ponudbo obveznic "**Sun Invest Registered CHF Bond 2024 - 2043**" (slovenski prevod: "Sun Invest Imenska CHF Obveznica 2023 - 2043") z dne 31. januarja 2024 s skupnim zneskom glavnice do 48.000.000,00 CHF, ki je razdeljen na 50.000.000 imenskih obveznic s fiksno obrestno mero z nominalnim zneskom 0,96 CHF na enoto ("**Obveznice**") in z zapadlostjo 4. januarja 2044 ("**Datum Zapadlosti**"). Obveznice predstavljajo neposredne in nezavarovane obveznosti družbe Sun Invest AG ("**Izdajatelj**"), ki so si glede vrstnega reda poplačila enakovredne (*pari passu*) med seboj. Obdobje Obveznic se bo začelo 1. februarja 2024 in končalo 31. decembra 2043. Obveznice so javno ponujene s strani Izdajatelja investitorjem, s sedežem ali prebivališčem v eni izmed naslednjih držav ("**Države Ponudbe**"): Lihtenštajn, Avstrija, Belgija, Bolgarija, Hrvaška, Francija, Italija, Luksemburg, Nizozemska, Romunija, Slovaška, Slovenija, Španija in Švica. Informacije v tem Povzetku je Izdajatelj predstavil na dan registracije Prospekta, razen če je določeno drugače.

Ta Povzetek je treba brati kot uvod v Prospekt, odločitev o naložbi v Obveznice pa mora investitor sprejeti na podlagi preučitve celotnega Prospekta. Civilnopravna odgovornost v zvezi s tem povzetkom nosijo le osebe, ki so predložile Povzetek, vključno z njegovim prevodom, in le, če je Povzetek zavajajoč, netočen ali neskladen, kadar se bere skupaj z drugimi deli Prospekta, ali če, kadar se bere skupaj z drugimi deli Prospekta, ne daje ključnih informacij, ki bi bile investitorjem v pomoč pri odločanju o morebitni naložbi v Obveznice. Naložba v Obveznice je povezana s tveganji in investitor lahko izgubi celotno ali delno naložbo. V primeru vložitve tožbe na sodišče v zvezi s podatki iz Prospekta, je možno, da bi moral investitor kot tožnik glede na nacionalno zakonodajo pred začetkom sodnega postopka nositi stroške prevoda tega Prospekta.

#### *Ime in mednarodna identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN) Obveznic*

Sun Invest Registered CHF Bond 2024 - 2043, mednarodna identifikacijska številka vrednostnih papirjev ISIN koda LI1318802520.

#### *Identiteta in kontaktni podatki Izdajatelja, vključno z identifikatorjem pravnega subjekta (LEI)*

Izdajatelj je Sun Invest AG, FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Lihtenštajn, telefonska številka +423 38 001 00, e-mail: office@suninvestag.com. Identifikator pravnega subjekta (LEI) Izdajatelja: 529900RFBNL9LC4T6626.

#### *Identiteta in kontaktni podatki pristojnega organa, ki Prospekt potrdi, datum potrditve prospekta*

Ta Prospekt je odobrila Uprava za nadzor finančnega trga Lihtenštajn ("**FMA Liechtenstein**"), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Lihtenštajn; telefonska številka: +423 236 73 73; email: info@fma-li.li; 31. januarja 2024.

### 2.2. Ključni podatki o Izdajatelju

#### 2.2.1. *Kdo je izdajatelj vrednostnih papirjev?*

Izdajatelj Obveznic je Sun Invest AG, hčerinsko podjetje družbe Sun Contracting AG. Izdajatelj je bil ustanovljen in trenutno deluje v skladu z zakonodajo Lihtenštajna v obliki

delniške družbe (v nemščini: Aktiengesellschaft ali AG). Glavna dejavnost Izdajatelja je, da deluje kot namenska družba, ki je bila ustanovljena za zagotavljanje sredstev družbam v skupini Sun Contracting ("**Družbe v Skupini**") prek posojilnih pogodb. Dejavnost Skupine Sun Contracting zajema namestitve in delovanje fotovoltaičnih sistemov ter prodajo električne energije, ki jo proizvedejo ti sistemi, v skladu s sporazumi, ki se dogovorijo s kupci ("**Fotovoltaično Pogodbeništvo**").

Skupina Sun Contracting z matično družbo Sun Contracting AG (Landstrasse 15, LI-9496 Balzers) vključuje naslednje hčerinske družbe:

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 (pred tem: Sun Contracting GmbH; Wegscheider Straße 26, AT4020 Linz)), Sun Contracting Switzerland AG (Freigutstrasse 22, CH-8002 Zürich), Sun Contracting Poland sp. Z o.o. (Al. Zwycięstwa 241/10, PL-81-521 Gdynia), Sun Contracting Engineering GmbH (pred tem: sun-inotech GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz)), Sun Contracting Projekt GmbH (Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz) in Pansolar d.o.o. (Skakovci 15, SI-9261 Cankova). Hčerinske družbe skupine Sun Contracting Group se nahajajo v Lihtenštajnu, Nemčiji, Avstriji, na Poljskem, v Švici in Sloveniji.

Z dnem izdaje tega Prospekta ima družba Sun Contracting AG v lasti 100 % vseh delnic Izdajatelja. Izdajatelja posredno obvladuje Andreas Pachinger, ki je član upravnega odbora in ima kot večinski delničar 90,00 % delnic družbe Sun Contracting AG. Tako ima Andreas Pachinger posredni kvalificirani delež v Izdajatelju. Na dan izdaje tega Prospekta Izdajatelju niso znani nobeni dogovori ali okoliščine, ki bi lahko na poznejši datum privedli do spremembe nadzora nad Izdajateljem.

Na dan tega Prospekta je Markus Urmann edini član upravnega odbora Izdajatelja. Najvišji organ upravljanja Izdajatelja je skupščina delničarjev.

Trenutni zakoniti revizor Izdajatelja je BDO (Lihtenštajn) AG, FL-9490 Vaduz, Wuhrstrasse 14 (*Revisionsstelle*), član Združenja revizorjev Lihtenštajn. Revizijo računovodskih izkazov Izdajatelja za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2021, je opravila družba Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15.

### 2.2.2. Katere so ključne finančne informacije o Izdajatelju?

Viri ključnih finančnih informacij o Izdajatelju so revidirani letni računovodski izkazi Izdajatelja na dan 31. decembra 2022 in na dan 31. decembra 2021, ki so bili pripravljene v skladu z Zakonom o osebah in družbah Kneževine Lihtenštajn (PGR) in splošno sprejetimi računovodskimi načeli, ter vmesni računovodski izkazi Izdajatelja na dan 30. septembra 2023, ki niso bili revidirani in pregledani.

<b>Bilanca stanja</b> (v EUR)	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>SREDSTVA</b>			
<i>Osnovna sredstva</i>			
<i>Neopredmetena sredstva</i>	125.595,77	172.694,21	217.618,39
<i>Nepremičnine, naprave in oprema</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Finančna sredstva</i>	56.214.420,20	39.424.216,75	6.100.696,89
<b>Skupaj osnovna sredstva</b>	<b>56.340.015,97</b>	<b>39.596.910,96</b>	<b>6.318.315,28</b>
<i>Kratkoročna sredstva</i>			
<i>Zaloge</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Terjatve</i>	3.095.328,41	3.145.496,18	19.440,31
<i>Vrednostni papirji</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Stanje na bančnih računih, stanje na poštinih čekih, čeki in</i>	948.313,94	610.719,58	346.452,73

gotovina			
<b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>	<b>4.043.642,35</b>	<b>3.756.215,76</b>	<b>365.893,04</b>
<b>BILANČNA VSOTA</b>	<b>60.383.658,32</b>	<b>43.353.126,72</b>	<b>6.684.208,32</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
Lastniški kapital			
Vpisani kapital	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
Kapitalske rezerve	0,00	0,00	0,00
Preneseni dobiček/izguba	-387.498,69	-80.038,84	0,00
Letni dobiček/izguba	417.356,19	-307.459,85	-80.038,84
<b>Skupaj lastniški kapital</b>	<b>1.029.857,49</b>	<b>612.501,31</b>	<b>919.961,16</b>
Rezervacije	15.000,00	15.000,00	10.529,05
Obveznosti	56.425.023,97	39.833.858,35	5.179.231,31
<b>Skupaj izposojeni kapital</b>	<b>56.440.023,97</b>	<b>39.848.858,35</b>	<b>5.189.760,36</b>
Vnaprej obračunane in odložene obveznosti	2.913.776,86	2.891.767,06	574.486,80
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>60.383.658,32</b>	<b>43.353.126,72</b>	<b>6.684.208,32</b>

<b>Izkaz poslovnega izida (v EUR)</b>	<b>01/01/2023 do 30/09/2023</b>	<b>01/01/2022 do 31/12/2022</b>	<b>02/03/2021 do 31/12/2021</b>
Prihodki	23.748,40	0,00	0,00
Drugi poslovni prihodki	0,00	0,00	0,00
Odhodki za kupljene storitve	-30.249,89	0,00	0,00
<b>Bruto dobiček</b>	<b>-6.501,49</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Stroški osebja			
Plače in nadomestila plač	-126.284,60	-305.159,88	-48.132,60
Prispevki za socialno varnost in izdatki za pokojninski sklad in pomoč	-98.743,00	-77.960,13	-10.474,25
od tega za pokojninski sklad	(5.924,00)	(4.651,16)	(555,26)
Odpisi vrednosti in popravki vrednosti			
na neopredmetena sredstva in nepremičnine, naprave in opremo	-47.098,44	-62.797,90	-15.509,60
Drugi operativni stroški	-688.675,26	-4.088.485,64	-156.561,20
Druge obresti in podobni prihodki	3.218.797,23	5.364.337,19	254.734,38
od tega od povezanih družb	(365.538,00)	(1.287.976,21)	(213.017,91)
Obresti in podobni stroški	-1.777.138,26	-1.137.325,90	-102.355,57
od tega od povezanih družb	0,00	(0)	(0)
Davek na dohodek	-57.000,00	-67,59	-1.740,00
<b>Dohodek po obdavčitvi</b>	<b>417.356,18</b>	<b>-307.459,85</b>	<b>-80.038,84</b>
Drugi davki	0,00	0,00	0,00
<b>Letni dobiček/izguba</b>	<b>417.356,18</b>	<b>-307.459,85</b>	<b>-80.038,84</b>

<b>Izkaz denarnih tokov (v EUR)</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Rezultat leta (+Dobiček/-Izguba)	417.356,18	-307.459,85	-80.038,84
+/- Finančni rezultat	-1.441.658,97	-4.227.011,29	0,00
<b>Prihodek pred obrestmi</b>	<b>-1.024.302,79</b>	<b>-4.534.471,14</b>	<b>-80.038,84</b>
+ Amortizacija osnovnih sredstev	47.098,44	62.797,90	15.509,60
+/- Povečanje/zmanjšanje rezervacij	0,00	4.470,95	10.529,05
+/- Zmanjšanje/zvišanje terjatev in drugih sredstev	50.167,77	-3.126.055,87	-19.440,31*
+/- Povečanje/zmanjšanje obveznosti	16.613.175,42	36.971.907,30	5.753.718,11
<b>= Denarni tok iz poslovanja</b>	<b>15.686.138,84</b>	<b>29.378.649,14</b>	<b>5.680.277,61*</b>
- Plačila za naložbe v	0,00	-17.873,72	-233.127,99

<i>nepremičnine, naprave in opremo</i>			
- Plačila za naložbe v finančna sredstva	-16.790.203,45	-33.323.519,86	-6.100.696,89*
+ Prihodki od odtujitve finančnih sredstev	0,00	0,00	0,00
<b>= Denarni tok iz naložbenih dejavnosti</b>	<b>-16.790.203,45</b>	<b>-33.341.393,58</b>	<b>-6.333.824,88*</b>
+ Plačilo delničarjev	0,00	0,00	1.000.000,00
- Plačilo delničarjem	0,00	0,00	0,00
+ Prihodki iz najemanja posojil	-1.777.138,26	-1.137.325,90	0,00
- Plačila za odplačilo posojil	3.218.797,23	5.364.337,19	0,00
<b>= Denarni tok iz financiranja</b>	<b>1.441.658,97</b>	<b>4.227.011,29</b>	<b>1.000.000,00</b>
Denar in denarni ustrezniki na začetku obdobja	610.719,58	346.452,73	0
Denar in denarni ustrezniki ob koncu obdobja	948.313,94	610.719,58	346.452,73

Številke, označene z \*, so spremenjene zaradi računovodskih popravkov novega zakonitega revizorja in se ne ujemajo s številkami v ustreznih prilogah.

### 2.2.3. Katera so ključna tveganja, ki so povezana z Izdajateljem?

Podjetje, ki ne opravlja dejavnosti. Izdajatelj je ustanovljen za izdajanje dolžniških instrumentov, kot so finančni instrumenti, naložbe (*Veranlagungen*) in/ali kapitalske naložbe (*Vermögensanlagen*). Izdajatelj bo sredstva zagotovil (z nezavarovanimi posojili) Družbam Skupine. Imetniki Obveznic niso in ne bodo upravičeni do izterjave posojil ali kakršnega koli neposrednega regresnega zahtevka do Družb v Skupini, ki so si izposodile sredstva; ne bodo imeli neposredne terjatve za takšen neporavnan znesek do Družbe v Skupini, ki si je izposodila sredstva, in ne morejo vložiti zahtevka ali tožbe pri insolvenčnem sodišču. Izdajatelj ne opravlja nobenih drugih dejavnosti, razen izdaj, ponudb in plasiranja dolžniških instrumentov, da bi zagotovil izkupiček od njih Družbam v Skupini, ki si izposojajo sredstva. Izdajatelj kot relativno mlado podjetje nima zgodovine podjetja, ki bi jo lahko ocenili investitorji.

Zadolženost. Sun Contracting AG je najpomembnejše podjetje v skupini Sun Contracting Group. Po računovodskih izkazih na dan 31. decembra 2022 znašajo skupne obveznosti družbe Sun Contracting AG 126.141.012,81 EUR, skupni dolgovi 123.189.471,39 EUR, lastniški kapital pa 714.816,88 EUR. Njena finančna zadolženost, razmerje med dolgom in lastniškim kapitalom, je zelo visoka, zato je družba Sun Contracting AG bolj občutljiva na spremembe dobička iz poslovanja. Po računovodskih izkazih na dan 31. Decembra 2022 znašajo skupne obveznosti izdajatelja 43.353.126,72 EUR, skupni dolgovi 39.848.858,35 EUR, lastniški kapital pa 612.501,31 EUR. Njegova finančna zadolženost, razmerje med dolgom in lastniškim kapitalom, je zelo visoka, zato je Izdajatelj bolj občutljiv na spremembe dobička iz poslovanja. Izdajatelj ni soglašal z, ter niti ni prevzel nobenih strogih zavez v povezavi z izdajo Obveznic, kar zadeva njegovo zmožnost, da se dodatno zadolži ali zaprosi za jamstva, ki so enakovredna (*pari passu*) ali nadrejena (*senior*) obveznostim iz Obveznic. Vsako dodatno zadolževanje lahko bistveno poveča verjetnost zamude ali neplačila obresti ali glavnice iz Obveznic in/ali lahko zmanjša znesek, ki ga lahko izterjajo imetniki Obveznic v primeru insolventnosti ali likvidacije Izdajatelja.

Tveganja oslabitve. Spremembe na trgu energije in fotovoltaike, v gospodarskem okolju, stroških kapitala in drugih predpostavkah za izračun (npr. preostala doba koristnosti) lahko povzročijo zmanjšanje vrednosti sredstev Družb v Skupini.

Zavarovalna tveganja. Skupina Sun Contracting Group morda ne bo mogla pridobiti zavarovalnega kritja za vsa morebitna tveganja, povezana z njenim poslovanjem. Ustrezno kritje po razumnih stopnjah ni vedno na voljo na trgu in ni mogoče zagotoviti, da bi obstoječe kritje pokrilo vse izgube in obveznosti, ki so jim Družbe v Skupini lahko izpostavljene.

Regulativna tveganja. Spremembe veljavne zakonodaje ali spremembe predhodno zavezujoče razlage takšne zakonodaje lahko vplivajo na skupino Sun Contracting Group, saj izračuni glede vstopa na trg temeljijo na veljavni zakonodaji. Morebitne spremembe veljavne zakonodaje lahko celo povzročijo, da je poslovni model Družbe v Skupini delno ali v celoti nerentabilen.

Tveganja Družb v Skupini. Izdajatelj kot subjekt, katerega namen je zagotavljanje sredstev Družbam v Skupini, bo podvržen vsem tveganjem, ki jim je izpostavljena vsaka od Družb v Skupini, kar so med drugim naslednja tveganja:

- (i) Likvidnostna tveganja. Izdajatelj je za izpolnjevanje svojih finančnih obveznosti odvisen od plačil obresti od Družb v Skupini ter od prostih denarnih sredstev in njihovih ustreznikov. Če Izdajatelj nima zadostne likvidnosti, je ogrožena njegova sposobnost izpolnjevanja obveznosti iz Obveznic.
- (ii) Konkurenčno tržno okolje. Skupina Sun Contracting Group se lahko sooči s konkurenco izkušenejših, bolj znanih in uveljavljenih obstoječih družb ali preprosto z dodatno konkurenco, ki se lahko z dobavitelji pogaja za boljše cene, gospodarnejše proizvaja blago in storitve v večjem obsegu ali izkorišča prednosti večjih proračunov za trženje.
- (iii) Izračun in načrtovanje. Družbe v Skupini lahko fotovoltaične sisteme načrtujejo nezadostno ali nepravilno, zaradi česar stranka ne dobi količine energije, ki je bila izračunana in dogovorjena z njo. Skladno s tem lahko Družba v Skupini tudi zamudi izračunana nadomestila. Morda bodo potrebni dodatni investicijski izdatki, saj bo treba fotovoltaične sisteme celo razstaviti in/ali nabaviti nadomestni prostor, kar bo povzročilo dodatne stroške. Izračuni možnih prihodkov temeljijo na izkušnjah delujočih Družb v Skupini glede povprečne učinkovitosti in stroškov vzdrževanja fotovoltaičnih sistemov v preteklosti ter na podnebnih razmerah, ki jih je mogoče pričakovati na območju, na katerem bo nameščen fotovoltaični sistem. Fotovoltaični sistemi se lahko izkažejo za slabše od pričakovanj.
- (iv) Odvisnost od tretjih oseb. Delujoče Družbe v Skupini so izpostavljene tveganju, da tretje osebe, najete za namestitve in vzdrževanje fotovoltaičnih sistemov, morda ne bodo opravile dodeljenih nalog pravočasno ali jih sploh ne bodo opravile, kar lahko povzroči dodatne stroške, ki jih bodo nosile prizadete Družbe v Skupini, ali pa bodo stranke sprožile pravne postopke proti kateri koli Družbi v Skupini.
- (v) Operativna tveganja. Napake ali okvare lahko vplivajo na fotovoltaični sistem in povzročijo prekinitev delovanja, med katero se električna energija ne proizvaja ali pa se proizvaja le v manjših količinah in je na voljo za zagotavljanje strankam ali za oddajo v omrežje. Škoda lahko povzroči škodo tretjim osebam.
- (vi) Nepravilne prihodnje ocene. Sun Contracting AG lahko ob uporabi sredstev, ki si jih izposodi Izdajatelj, pridobi delnice ali sredstva podjetij, ki se ukvarjajo z isto ali dopolnilno dejavnostjo, če so cene primerne ali se zdi, da so delnice podcenjene. Sun Contracting AG lahko nepravilno, nezadostno ali sploh ne oceni tveganj (med drugim pravnih, ekonomskih ali tehničnih) prevzema.

Višja sila. Izrednih dogodkov in višje sile Izdajatelj ne more niti predvideti niti nanje vplivati. Takšni dogodki lahko povzročijo motnje ali popolno izgubo poslovanja Izdajatelja in/ali ene od Družb v Skupini.

## 2.3. Gljučni podatki o vrednostnih papirjih

### 2.3.1. Katere so glavne značilnosti vrednostnih papirjev?

- Obveznice z mednarodno identifikacijsko številko vrednostnih papirjev ISIN LI1318802520, predstavljajo neposredne, nepogojne in nezavarovane obveznosti Izdajatelja, ki so si glede vrstnega reda poplačila enakovredne (*pari passu*) med seboj.
- Obveznice so denominirane v švicarskih frankih (CHF) in so izdane v enotah po 0,96 CHF.
- Začetna ponudbena cena ("**Emisijska cena**") znaša 1,00 CHF na enoto in vključuje premijo v višini 0,04 CHF na enoto. Obveznice so prenosljive le v najmanjšem znesku 1,00 CHF in vseh integralnih mnogokratnikih 1,00 CHF, ki presegajo ta znesek. Najnižji vpisni znesek znaša 1.000,00 CHF.
- Obdobje Obveznic je 19 let in enajst mesecev, od 1. februarja 2024 do 31. decembra 2043, v plačilo pa zapadejo 4. januarja 2044 ("**Datum Zapadlosti**").
- Obresti od Obveznic se obračunavajo od skupnega nominalnega zneska po stopnji 6,00 % letno (p.a.). Glede na obdobje Obveznic se bo obrestna mera povečala po vnaprej določenem razporedu na (i) 6,50 % letno (po obdobju 7 let), na (ii) 7,00 % letno (po obdobju 14 let).
- Imetniki obveznic prejmejo obrestne obresti v višini od 6,00 % letno do 7,00 % letno od obračunanih in neplačanih obresti, ki bodo prav tako izplačljive ob izplačilu nominalnega zneska Obveznic. Znesek letnega obrestnega donosa za Obrestno Obdobje (kot je opredeljeno spodaj) se izračuna po njegovem izteku in se prišteje nominalnemu znesku vpisanih Obveznic na vsak Virtualni Datum Plačila Obresti (kot je opredeljeno spodaj) do zapadlosti Obveznic. Zato bodo prihodnje obresti iz Obveznic plačane tako na začetni kapital (nominalni znesek vpisanih Obveznic) kot na obresti, ki so se nabrale iz prejšnjih let. Obrestna mera obrestnih obresti ustreza obrestni meri, ki velja za obresti, ki se obračunajo glede na nominalni znesek vpisanih Obveznic. Obrestno obdobje je obdobje od Datuma Prve Valute (vključno) ali katerega koli ustreznega Nadaljnega Datuma Valute (vključno) do 31. januarja 2025 (vključno) ("**Prvo Obrestno Obdobje**") in nato od 1. februarja vsakega leta (vključno; "**Virtualni Datum Plačila Obresti**") do 31. januarja vsakega leta (vključno; "**Nadaljnje Obrestno Obdobje**"; "**Prvo Obrestno Obdobje**" in "**Nadaljnje Obrestno Obdobje**" skupaj "**Obrestno Obdobje**"). Za zadnje obrestno obdobje se šteje obdobje od 1. februarja 2043 (vključno) do 31. decembra 2043 (vključno) ("**Zadnje Obrestno Obdobje**").
- Plačila obresti in sestavljenih obresti so izplačljiva v obliki obresti ("**Bullet Zapadlost**") ob koncu obdobja trajanja Obveznic ali - če Izdajatelj odpove ali odkupi Obveznice pred koncem obdobja trajanja - ob izplačilu nominalnega zneska Obveznic ("**Datum Predčasnega Odkupa**").

### 2.3.2. Kje se bo trgovalo z vrednostnimi papirji?

Obveznice ne bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu (člen 4(1), točka 21 MiFID II), v večstranskem sistemu trgovanja ali MTF (člen 4(1), točka 22 MiFID II), v organiziranem sistemu trgovanja ali OTF (člen 4(1), točka 23 MiFID II) ali katerem koli drugem mestu trgovanja.

### 2.3.3. *Katera so ključna tveganja, ki so značilna za vrednostne papirje?*

Imetniki obveznic so izpostavljeni tveganju omejene likvidnosti Obveznic in tveganju, da se sekundarni trg za Obveznice ne bo razvil. Obveznice ne bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu, MTF, OTF ali katerem koli drugem mestu trgovanja ("**Kotiranje**"). Likvidnost Obveznic bo zelo omejena. Imetniki Obveznic morda sploh ne bodo mogli prodati svojih Obveznic ali pa jih ne bodo mogli prodati po željenih cenah.

Naložba v Obveznice morda ni primerna in ustrezna za investitorje. Imetniki Obveznic v času trajanja Obveznic ne bodo prejeli nobenih plačil obresti. Prenehanje Obveznic brez razloga (dogodek neizpolnitve) v prvih petih letih (plus šestmesečni odpovedni rok) njenega trajanja ni izvedljivo. Potencialnim investitorjem priporočamo, da pred sprejetjem naložbene odločitve poiščejo individualni nasvet ob upoštevanju svojega znanja, izkušenj, finančnega položaja in naložbenih ciljev (vključno s toleranco do tveganja).

Pomanjkanje varnosti. Obveznice so nezavarovane in niso zavarovane oziroma zanje ne jamči nobena vladna agencija ali katera koli tretja oseba. Naložba v Obveznice ni bančni depozit in ne sodi v okvir sheme za zaščito vlog (shema zajamčenih vlog oziroma odškodnin za investitorje). V primeru insolventnosti Izdajatelja, imetniki Obveznic ne smejo pričakovati in naj ne pričakujejo povračila vloženih sredstev od katere koli tretje osebe.

Tveganja za imetnike Obveznic kot upnike Izdajatelja (tveganje neizpolnitve). Naložba v Obveznice vključuje prevzem tveganja neizpolnitve obveznosti do Izdajatelja, ki lahko delno ali v celoti ne izpolni svojih obveznosti iz Obveznic, zaradi česar lahko imetniki Obveznic utrpijo popolno izgubo vloženih sredstev. Obveznice so denominirane v CHF (švicarski frank). Družbe v Skupini so pretežno dejavne v državah članicah Evropskega gospodarskega prostora, kjer je domača valuta evro. Izračuni Družb v Skupini so opravljeni v evrih, njihova sredstva pa so prav tako vrednotena v evrih. Prihodki, ki jih bodo ustvarile Družbe v Skupini, so in bodo predvsem v evrih. Izdajatelj se sooča s tveganjem, da se lahko CHF poveča v vrednosti v primerjavi z evrom, saj se bo povečalo tudi breme dolga po obveznicah (ki so denominirane v CHF).

Ni vpliva. Imetniki Obveznic nimajo vpliva na poslovno politiko, korporativno upravljanje ali kakršne koli odločitve, ki jih bo sprejel Izdajatelj. Lahko pride do razhajanj med interesi Izdajatelja in interesi Imetnikov Obveznic in Izdajatelj lahko posluje v nasprotju z interesi Imetnikov Obveznic.

### 2.4. Ključne informacije o javni ponudbi vrednostnih papirjev in/ali uvrstitvi v trgovanje na organiziranem trgu

#### 2.4.1. *Pod katerimi pogoji in v kakšnem časovnem okviru lahko investitorji investirajo v ta vrednostni papir?*

Obveznice bodo javno ponujene investitorjem, ki imajo sedež ali prebivališče v katerikoli od Držav Ponudbe od predvidoma 1. februarja 2024 do predvidoma 30. januarja 2025 ("**Obdobje Ponudbe**"). Zainteresirani investitorji v Obveznice lahko oddajo ponudbe za vpis preko spleta in neposredno pri Izdajatelju na njegovi spletni strani <https://xserv.kdportal.de/registration/>. Postopek identifikacije investitorja vključuje pregled kopije uradnega osebne dokumenta investitorja, ki ga je treba naložiti na vpisno platformo. Investitorje, ki so oddali ponudbo bo Izdajatelj obvestil, ali so bile njihove ponudbe za vpis sprejete ali zavrnjene. Vpisane Obveznice se plačajo 1. februarja 2024 ("**Datum Prve Valute**") ali - če so Obveznice vpisane na kateri koli poznejši datum - prvi ali petnajsti dan vsakega meseca (vsak "**Nadaljnji Datum Valute**").

#### *2.4.2. Zakaj je bil pripravljen ta Prospekt?*

Neto izkupiček od ponudbe Obveznic je ocenjen na 47.500.000,00 CHF (v primeru polne izdaje) in ga bo Izdajatelj dal na voljo Družbam v Skupini za financiranje njihovih korporativnih namenov za povečanje števila fotovoltaičnih sistemov v povezavi s Fotovoltaičnim Pogodbeništvom (bodisi neposredno s postavitvijo ali nakupom fotovoltaičnih sistemov bodisi posredno z nakupom deležev v družbah, ki imajo v lasti fotovoltaične sisteme in jih upravljajo).