

POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

2. Podsumowanie

2.1. Wprowadzenie i ostrzeżenia

Niniejszy prospekt („**Prospekt**”) z dnia 29 lutego 2024 r. dotyczy oferty publicznej obligacji „**Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024**” o łącznej wartości nominalnej do 20.000.000,00 EUR, podzielonej na 20.000 obligacji oprocentowanych według stałej stopy procentowej o wartości nominalnej 1,000 EUR każda („**Obligacje**”), z terminem wykupu w dniu 1 marca 2029 r. („**Termin zapadalności**”). Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Sun Invest AG („**Emitent**”), równorzędne wobec siebie (pari passu). Okres obowiązywania Obligacji rozpoczyna się w dniu 1 marca 2024 r. oraz upływa w dniu 28 lutego 2029 r. Oferta publiczna jest kierowana przez Emitenta do inwestorów, którzy mają siedzibę lub miejsce zamieszkania w jednym z następujących państw: w Księstwie Liechtenstein, Austrii, Bułgarii, Chorwacji, Republice Czeskiej, Niemczech, we Francji, we Włoszech, Luksemburgu, Polsce, Rumunii, Słowacji, Słowenii i Szwajcarii („**Państwa objęte Ofertą**”). Informacje zawarte w tym Podsumowaniu zostały przedstawione przez Emitenta według stanu na dzień rejestracji Prospektu, chyba że określono inaczej.

Niniejsze Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu, a każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Obligacje. Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem, a inwestorzy mogą utracić zainwestowany kapitał w całości lub części. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia prospektu przed wszczęciem postępowania.

Nazwa Obligacji i Międzynarodowy Kod Identyfikujący Obligacje (kod ISIN)

Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024, Międzynarodowy Kod Identyfikujący Papier Wartościowy (kod ISIN) to: DE000A3LUG63.

Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI)

Emitentem jest Sun Invest AG, FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Księstwo Liechtenstein, nr tel. +423 38 001 00, e-mail: office@suninvest.com. Identyfikator podmiotu prawnego (LEI) Emitenta to: 529900RFBNL9LC4T6626.

Dane identyfikacyjne i kontaktowe właściwego organu, który zatwierdza Prospekt, data zatwierdzenia prospektu

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Urząd ds. Rynku Finansowego Księstwa Liechtenstein (*Financial Market Authority Liechtenstein*, „**FMA Liechtenstein**”), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Księstwo Liechtenstein; nr tel.: +423 236 73 73; e-mail: info@fma-li.li w dniu 29 lutego 2024 r.

2.2. Kluczowe informacje na temat Emitenta

2.2.1. Kto jest Emitentem Obligacji?

Emitentem Obligacji jest Sun Invest AG, spółka zależna od Sun Contracting AG. Emitent został utworzony oraz obecnie działa pod prawem Księstwa Liechtenstein w formie spółki akcyjnej (niem. *Aktiengesellschaft* lub w skrócie AG). Podstawową działalnością Emitenta jest zapewnianie w charakterze spółki celowej finansowania spółkom z Grupy Sun Contracting ("**Spółki z Grupy**") w formie pożyczek. Działalność Grupy Sun Contracting obejmuje instalację i eksploatację instalacji fotowoltaicznych oraz sprzedaż prądu, który jest wytwarzany przy wykorzystaniu instalacji fotowoltaicznych na podstawie umów zawieranych z klientami ("**Umowy na fotowoltaikę**", ang. "**Photovoltaic Contracting**").

W skład Grupy Sun Contracting, której spółką matką jest Sun Contracting AG (Landstrasse 15, LI-9496 Balzers) wchodzi:

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 (uprzednio: 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 (uprzednio: sun-inotech GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Projekt GmbH (Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz) and Pansolar d.o.o. (Skakovci 15, SI-9261 Cankova). Spółki z Grupy Sun Contracting mają siedziby w Księstwie Liechtenstein, Niemczech, Austrii, Polsce, Szwajcarii oraz Słowenii.

Na dzień niniejszego Prospektu, Sun Contracting AG posiada 100 % akcji w kapitale akcyjnym Emitenta. Emitent jest pośrednio kontrolowany przez Andreasa Pachingera, który jest członkiem zarządu oraz posiada jako większościowy akcjonariusz 90% akcji w kapitale akcyjnym Sun Contracting AG. Tym samym Andreas Pachinger posiada pośrednio większościowy pakiet akcji w kapitale akcyjnym Emitenta. Na dzień niniejszego Prospektu Emitent nie ma wiedzy o jakichkolwiek ustaleniach lub okolicznościach, które mogłyby w przyszłości spowodować zmianę kontroli nad Emitentem.

Na dzień niniejszego Prospektu Markus Urmann jest jedynym członkiem zarządu Emitenta. Najwyższym organem Emitenta jest walne zgromadzenie akcjonariuszy.

Aktualnie biegłym rewidentem Emitenta jest BDO (Liechtenstein) AG, FL-9490 Vaduz, Wuhrstrasse 14, (*Revisionsstelle*), członek Stowarzyszenia Audytorów Księstwa Liechtenstein (*Liechtenstein Association of Auditors*). Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2021 r. było zbadane przez Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15.

2.2.2. Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta pochodzą ze zbadanych sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych na dzień 31 grudnia 2022 oraz 31 grudnia 2021, które były sporządzone zgodnie z Ustawą o osobach i spółkach Księstwa Liechtenstein (PGR) [ang. *Persons and Companies Act of Principality of Liechtenstein*] oraz z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości, a także ze śródrocznego sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 30 września 2023 r., które nie zostało ani poddane audytowi ani zbadane

Bilans (w EUR)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Wartości niematerialne i prawne	125.595,77	172.694,21	217.618,39

Rzeczowe aktywa trwałe (ang. <i>Property, plant and equipment</i>)	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe	56.214.420,20	39.424.216,75	6.100.696,89
Aktywa trwałe razem	56.340.015,97	39.596.910,96	6.318.315,28
Aktywa obrotowe			
Zapasy	0,00	0,00	0,00
Należności	3.095.328,41	3.145.496,18	19.440,31
Zabezpieczenia (ang. <i>Securities</i>)	0,00	0,00	0,00
Rachunki bankowe , rachunki typu postal giro, czeki, gotówka	948.313,94	610.719,58	346.452,73
Aktywa obrotowe razem	4.043.642,35	3.756.215,76	365.893,04
AKTYWA RAZEM	60.383.658,32	43.353.126,72	6.684.208,32
ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał			
Kapitał subskrybowany	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
Kapitał rezerwowy (ang. <i>Capital reserves</i>)	0,00	0,00	0,00
Zysk/strata z lat ubiegłych	-387.498,69	-80.038,84	0,00
Zysk/strata za rok obrotowy	417.356,19	-307.459,85	-80.038,84
Kapitał własny razem (ang. <i>Total equity</i>)	1.029.857,49	612.501,31	919.961,16
Rezerwy	15.000,00	15.000,00	10.529,05
Zobowiązania	56.425.023,97	39.833.858,35	5.179.231,31
Kapitał pożyczony razem (ang. <i>Total borrowed capital</i>)	56.440.023,97	39.848.858,35	5.189.760,36
Rozliczenia międzykresowe bierne	2.913.776,86	2.891.767,06	574.486,80
ZOBOWIĄZANIA RAZEM (ang. <i>TOTAL LIABILITIES</i>)	60.383.658,32	43.353.126,72	6.684.208,32

Rachunek zysków i strat (w EUR)	01/01/2023 do 30/09/2023	01/01/2022 do 31/12/2022	02/03/2021 do 31/12/2021
Przychody	23.748,40	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00
Koszt zakupionych usług	-30.249,89	0,00	0,00
Zysk brutto	-6.501,49	0,00	0,00
Koszty osobowe			
Wynagrodzenia	-126.284,60	-305.159,88	-48.132,60
Składki na ubezpieczenie społeczne i wydatki na programy emerytalne i wsparcie	-98.743,00	-77.960,13	-10.474,25
<i>w tym na programy emerytalne</i>	(5.924,00)	(4.651,16)	(555,26)
Odpisy aktualizujące i odpisy z tytułu utraty wartości			
na wartościach niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywach trwałych (ang. <i>on intangible assets and property, plant and equipment</i>)	-47.098,44	-62.797,90	-15.509,60
Pozostałe koszty operacyjne	-688.675,26	-4.088.485,64	-156.561,20
Pozostałe odsetki i podobne przychody	3.218.797,23	5.364.337,19	254.734,38
<i>w tym od spółek powiązanych</i>	(365.538,00)	(1.287.976,21)	(213.017,91)
Odsetki i podobne koszty	-1.777.138,26	-1.137.325,90	-102.355,57
<i>w tym od spółek powiązanych</i>	(0)	(0)	(0)
Podatek dochodowy	-57.000,00	-67,59	-1.740,00
Dochód po opodatkowaniu	417.356,18	-307.459,85	-80.038,84
Pozostałe podatki	0,00	0,00	0,00
Zysk/strata za rok obrotowy	417.356,18	-307.459,85	-80.038,84

Rachunek przepływów pieniężnych (w EUR)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
Wynik za rok obrotowy (+ Zysk/ -Strata)	417.356,18	-307.459,85	-80.038,84
+/- Wyniki finansowe	-1.441.658,97	-4.227.011,29	0,00
Dochód przed odsetkami	-1.024.302,79	-4.534.471,14	-80.038,84
+ Amortyzacja środków trwałych	47.098,44	62.797,90	15.509,60
+/- Zwiększenie/zmniejszeni e rezerw	0,00	4.470,95	10.529,05
+/- Spadek/wzrost należności i innych aktywów	50.167,77	-3.126.055,87	-19.440,31*
+/- Wzrost/spadek zobowiązań	16.613.175,42	36.971.907,30	5.753.718,11
= Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	15.686.138,84	29.378.649,14	5.680.277,61*
- Wpłaty na poczet Inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (ang. <i>Payments for Investments in Property, Plant and Equipment</i>)	0,00	-17.873,72	-233.127,99
- Wpłaty na poczet Inwestycji w aktywa finansowe	-16.790.203,45	-33.323.519,86	-6.100.696,89*
+ Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
= Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-16.790.203,45	-33.341.393,58	-6.333.824,88*
+ Wpływy od akcjonariuszy	0,00	0,00	1.000.000,00
- Wyплаты na rzecz akcjonariuszy	0,00	0,00	0,00
+ Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek	-1.777.138,26	-1.137.325,90	0,00
- Spłata pożyczek	3.218.797,23	5.364.337,19	0,00
= Przepływy pieniężne z działalności finansowej	1.441.658,97	4.227.011,29	1.000.000,00
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	610.719,58	346.452,73	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	948.313,94	610.719,58	346.452,73

Liczby oznaczone * są inne z uwagi na zmiany w rachunkowości dokonane przez nowego audytora i mogą nie odpowiadać liczbom w odpowiednich załącznikach.

2.2.3. Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

Emitent nie jest spółką operacyjną. Emitent został utworzony w celu emisji instrumentów dłużnych, takich jak instrumenty finansowe, Inwestycje (*Veranlagungen*) i/lub inwestycje kapitałowe (*Vermögensanlagen*). Pozyskane środki będą udostępniane przez Emitenta (w formie niezabezpieczonych pożyczek) Spółkom z Grupy. Obligatariusze nie mają i nie będą mieli tytułu prawnego do egzekwowania spłaty pożyczek ani nie będą mieli bezpośredniego regresu do Spółek z Grupy w związku z jakimikolwiek pożyczkami udzielonymi Spółkom z Grupy, a także nie będą mogli składać wniosków lub zgłaszać wierzytelności w postępowaniu upadłościowym. Emitent nie prowadzi żadnej działalności, poza emisją, oferowaniem i plasowaniem instrumentów dłużnych w celu przekazywania wpływów z nich

pożyczkobiorcom Spółkom z Grupy. Jako stosunkowo młoda spółka, Emitent nie posiada historii korporacyjnej, która mogłaby być oceniana przez inwestorów.

Zadłużenie. Sun Contracting AG jest najważniejszą spółką w Grupie Sun Contracting. Według sprawozdania finansowego Sun Contracting AG sporządzonego na dzień 31.12.2022 r. całkowite zobowiązania (*zobowiązania razem/total liabilities*) Sun Contracting AG wynoszą EUR 126.141.012,81, całkowita kwota pożyczek (*kapitał pożyczony razem/total borrowed capital*) wynosi EUR 123.189.471,39, podczas gdy całkowity kapitał własny (*kapitał własny razem/total equity*) wynosi EUR 714.816,88 EUR. Wskaźnik ogólnego zadłużenia finansowego Contracting AG jest bardzo wysoki, co czyni Sun Contracting AG bardziej wrażliwą na zmiany zysku operacyjnego. Według sprawozdania finansowego Emitenta sporządzonego na dzień 31.12.2022 r. całkowite zobowiązania (*zobowiązania razem/total liabilities*) wynoszą EUR 43.353.126,72, całkowita kwota pożyczek (*kapitał pożyczony razem/total borrowed capital*) wynosi 39.848.858,35 EUR, podczas gdy całkowity kapitał własny (*kapitał własny razem/total equity*) wynosi EUR 612.501,31 EUR. Wskaźnik ogólnego zadłużenia finansowego Emitenta jest bardzo wysoki, co czyni Emitenta bardziej wrażliwym na zmiany zysku operacyjnego. W związku z emisją Obligacji Emitent nie zawarł ani nie zgodził się na zawarcie jakichkolwiek umów ograniczających jego zdolność do zaciągania dodatkowego zadłużenia lub uzyskiwania gwarancji równorzędnych lub uprzywilejowanych w stosunku do zobowiązań wynikających z Obligacji. Zaciągnięcie każdego dodatkowego zadłużenia może znacząco zwiększyć prawdopodobieństwo opóźnienia lub niewywiązania się z płatności odsetek lub kwoty głównej z tytułu Obligacji i/lub może zmniejszyć kwotę możliwą do odzyskania przez inwestorów z tytułu Obligacji w przypadku niewypłacalności lub likwidacji Emitenta.

Ryzyko spadku wartości aktywów. Zmiany na rynku energii i fotowoltaiki, otoczenia gospodarczego, kosztu kapitału oraz innych założeń przyjętych do kalkulacji (np. pozostałego okresu ekonomicznej użyteczności) mogą doprowadzić do spadku wartości aktywów Spółek Grupy.

Ryzyko związane z ubezpieczeniem. Grupa Sun Contracting może nie uzyskać ubezpieczenia od każdego potencjalnego ryzyka związanego z jej działalnością. Adekwatna ochrona ubezpieczeniowa na rozsądnych warunkach finansowych nie zawsze jest dostępna na rynku. Nie ma pewności, że istniejąca ochrona wystarczałaby na pokrycie wszystkich zobowiązań i strat, na jakie może być narażona każda Spółka z Grupy.

Ryzyko regulacyjne. Zmiany obowiązujących przepisów lub uprzednio wiążącej interpretacji takich przepisów mogą mieć wpływ na Grupę Sun Contracting, ponieważ kalkulacje dotyczące wejść na rynek opierają się na aktualnie obowiązujących przepisach. Wszelkie zmiany obowiązujących przepisów mogą oznaczać częściową lub całkowitą nieopłacalność modelu biznesowego Spółek z Grupy.

Ryzyka Spółek z Grupy. Jako spółka, której celem jest zapewnienie finansowania spółkom z Grupy, Emitent będzie podlegał wszystkim ryzykom, na które narażona jest każda Spółka z Grupy, w szczególności na:

- (i) Ryzyko związane z płynnością. Emitent jest uzależniony od spłaty odsetek przez Spółki z Grupy, jak również od wolnych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w celu wypełnienia zobowiązań finansowych. W przypadku, gdy Emitent nie będzie posiadał wystarczającej płynności, jego zdolność do wywiązania się ze zobowiązań z tytułu Obligacji będzie zagrożona.
- (ii) Konkurencyjny rynek. Grupa Sun Contracting może zmierzyć się z konkurencją ze strony bardziej doświadczonych, znanych i posiadających ugruntowaną pozycję na rynku przedsiębiorstw, lub po prostu z dodatkową konkurencją, która może negocjować lepsze ceny u dostawców, produkować towary i świadczyć usługi na dużą skalę w sposób bardziej ekonomiczny lub mieć do dyspozycji większe budżety marketingowe.

- (iii) Obliczenia i planowanie. Operacyjne Spółki z Grupy mogą projektować instalacje fotowoltaiczne, których wydajność będzie niewystarczająca lub będą wadliwe, co spowoduje, że klient nie uzyska obliczonej lub uzgodnionej z nim ilości energii, a Spółka Grupy nie otrzyma obliczonego wynagrodzenia. Dodatkowe inwestycje kapitałowe mogą okazać się niezbędne w przypadku konieczności demontażu instalacji fotowoltaicznych lub zakupu alternatywnej powierzchni. Obliczenia dotyczące planowanych przychodów są dokonywane w oparciu o doświadczenie operacyjnych Spółek z Grupy w zakresie przeciętnych wyników i kosztów utrzymania instalacji fotowoltaicznych w przeszłości oraz na warunkach klimatycznych, których należy się spodziewać na obszarze, na którym ma zostać zainstalowana instalacja fotowoltaiczna. Wydajność poszczególnych instalacji fotowoltaicznych może okazać się niższa niż oczekiwana.
- (iv) Zależność od podmiotów trzecich. Operacyjne Spółki z Grupy narażone są na ryzyko polegające na tym, że podmioty trzecie, którym zlecona jest instalacja i serwisowanie instalacji fotowoltaicznych, mogą nie wywiązywać się z powierzonych zadań w terminie lub w ogóle ich nie wykonać, co może zwiększyć koszty ponoszone przez Spółki z Grupy lub doprowadzić do podejmowania przez klientów kroków prawnych przeciwko Spółkom z Grupy.
- (v) Ryzyko operacyjne. Wady lub usterki mogą powodować przerwy w działaniu instalacji fotowoltaicznych, w czasie których prąd nie będzie produkowany w ogóle lub będzie produkowany i dostarczany klientom lub wprowadzany do sieci w mniejszej ilości niż założono. Szkody mogą być wyrządzone podmiotom trzecim.
- (vi) Błędna ocena przyszłych projektów. Sun Contracting AG, korzystając ze środków pożyczonych od Emitenta, może nabywać udziały/akcje w innych spółkach lub kupować aktywa od spółek, które prowadzą działalność w tej samej branży lub branżach komplementarnych, jeśli pojawia się możliwość dokonania takiego nabycia po atrakcyjnych cenach lub w przypadku, gdy akcje/udziały wydają się być niedowartościowane. Sun Contracting AG może nieprawidłowo ocenić lub nie doszacować albo w ogóle nie uwzględnić ryzyk (w szczególności prawnych, ekonomicznych lub technicznych) związanych z akwizycją.

Siła wyższa. Zdarzeń nadzwyczajnych i siły wyższej nie można przewidzieć. Emitent nie ma na nie żadnego wpływu. Takie zdarzenia mogą powodować zakłócenie lub prowadzić do całkowitego zaprzestania prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta lub Spółki z Grupy.

2.3. Główne informacje o papierach wartościowych

2.3.1. *Jakie są główne cechy papierów wartościowych?*

Obligacje stanowią bezpośrednio, bezwarunkowe, niezabezpieczone, równe (pari passu) zobowiązania Emitenta. Obligacje będą emitowane w nominałach po 1.000,00 EUR każda („**Wartość Nominalna**”). Pierwotna cena emisyjna ("**Cena Emisyjna**") wynosi 100% Wartości Nominalnej. Obligacje są denominowane w Euro. Międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy (kod ISIN): DE000A3LUG63. Obligacje są emitowane na 5-letni okres od 1 marca 2024 r. (włącznie) do dnia 28 lutego 2029 r. (włącznie) z datą wykupu w dniu 1 marca 2029 r. ("**Data zapadalności**"). Obligacje są oprocentowane od ich łącznej Wartości Nominalnej według stopy procentowej wynoszącej 6,00 % w skali roku. Odsetki będą płatne kwartalnie z dołu w dniu 1 stycznia, 1 kwietnia, 1 lipca i 1 października każdego roku kalendarzowego do dnia wykupu.

2.3.2. Gdzie Obligacje będą przedmiotem obrotu?

Emitent zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie Obligacji do obrotu na jednej lub wszystkich następujących giełdach papierów wartościowych: Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu (*Wiener Börse*) (Vienna MTF), Open Market funkcjonującym przy Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie nad Menem (*Frankfurter Wertpapierbörse*), Free Market przy Giełdzie Papierów Wartościowych w Monachium (*Börse München*) lub Free Market przy Praskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (*Burza cenných papírů Praha*).

2.3.3. Jakie są kluczowe ryzyka charakterystyczne dla Obligacji?

Nieodpowiednia inwestycja. Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem polegającym na tym, że Emitent może nie wywiązać się częściowo lub całkowicie ze zobowiązania z tytułu Obligacji dotyczących płatności odsetek i/lub z tytułu wykupu. W związku z powyższym, Obligatariusze są narażeni na ryzyko, polegające na tym, że Emitent może nie wywiązać się z płatności odsetek i/lub zobowiązań dot. płatności kwoty kapitałowej Obligacji w związku z pogorszoną sytuacją finansową. Obligatariuszom nie przysługuje prawo do nadzwyczajnego wypowiedzenia Obligacji w okresie ich trwania. Potencjalnym inwestorom zaleca się zasięgnięcie indywidualnej porady przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, z uwzględnieniem ich wiedzy i doświadczenia (w zakresie inwestycji w instrumenty finansowe), sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych (w tym tolerancji ryzyka).

Brak zabezpieczenia. Obligacje nie są zabezpieczone ani objęte gwarancją jakiegokolwiek agencji rządowej lub innej instytucji w ramach (ustawowego) systemu ochrony depozytów (takich jak system gwarancji depozytów lub rekompensat dla inwestorów). W przypadku niewypłacalności Emitenta, Obligatariusze nie mogą i nie powinni oczekiwać zwrotu zainwestowanych środków od jakiegokolwiek podmiotu trzeciego.

Ryzyko kredytowe. Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem kredytowym Emitenta. Wobec tego, że Obligacje są niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta, Obligatariusz nie ma tytułu do jakichkolwiek aktywów ani nie jest objęty jakimikolwiek gwarancjami i jest zdany jedynie na zdolność Emitenta do zapłaty kwot należnych z tytułu Obligacji. Wartość rynkowa Obligacji będzie uzależniona od zdolności kredytowej Emitenta. Zmaterializowanie się ryzyka kredytowego może skutkować częściowym lub całkowitym niewywiązaniem się Emitenta ze zobowiązania do zapłaty odsetek i/lub płatności z tytułu wykupu Obligacji.

Ograniczona płynność. Wprowadzić wniosek o dopuszczenie Obligacji do obrotu i notowań na jednej lub wszystkich poniższych giełdach papierów wartościowych, tj. Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu (*Wiener Börse*) (Vienna MTF), Open Market funkcjonującym przy Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie nad Menem (*Frankfurter Wertpapierbörse*), Free Market przy Giełdzie Papierów Wartościowych w Monachium (*Börse München*) lub Free Market przy Praskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (*Burza cenných papírů Praha*) zostanie złożony, niemniej jednak nie ma pewności, że wniosek ten zostanie uwzględniony oraz że rozwinię się aktywny rynek obrotu Obligacjami w przypadku zatwierdzenia takiego wniosku. Obligatariusze są narażeni na ryzyko, polegające na tym, że nie będą mogli sprzedać Obligacji w ogóle lub wyłącznie po cenach niższych niż oczekiwane, lub po cenach, które nie zapewnią im rentowności porównywalnej z podobnymi inwestycjami, dla których istnieje rozwinięty rynek obrotu.

Brak wpływu. Obligatariusze nie mają wpływu na politykę biznesową, ład korporacyjny ani decyzje podejmowane przez Emitenta. Mogą wystąpić rozbieżności w interesach Emitenta i Obligatariuszy, a Emitent może prowadzić działalność wbrew interesom Obligatariuszy.

2.4. Kluczowe informacje dotyczące publicznej oferty papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

2.4.1. *Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem inwestorzy mogą inwestować w Obligacje?*

Oferta publiczna Obligacji będzie kierowana do inwestorów w jednym z Państw objętych Ofertą, przypuszczalnie w okresie od 1 marca 2024 r. do przypuszczalnie 28 lutego 2025 r. ("**Okres Oferty**"). Oferta wygaśnie w momencie pełnej subskrypcji i plasowania Obligacji lub po upływie jednego roku od daty zatwierdzenia niniejszego Prospektu. Inwestorzy zamierzający nabyć i złożyć zapis na Obligacje proszeni są o pobranie i wypełnienie formularza dostępnego na stronie internetowej <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2024/> ("**Formularz Zapisu**"). Inwestorzy proszeni są również o podanie danych rachunku papierów wartościowych, na który mają zostać przekazane subskrybowane Obligacje po przyjęciu przez Emitenta oferty zapisu i dokonaniu zapłaty Ceny Emisyjnej. Wypełniony i podpisany Formularz Zapisu wraz z kopią dokumentu tożsamości inwestora powinien być przesłany do Emitenta na adres zeichnung@suninvestag.com. Emitent poinformuje inwestora o przyjęciu lub odrzuceniu jego zapisu za pośrednictwem wiadomości elektronicznej wysłanej na adres e-mail, który inwestor użył w celu złożenia zapisu. Następnie inwestor dokonuje wpłaty kwoty odpowiadającej iloczynowi Wartości Nominalnej i liczby subskrybowanych Obligacji ("**Kwota Subskrypcji**") bez dodatkowych opłat na rachunek ("**Rachunek Depozytowy**") Emitenta prowadzony przez agenta rozliczeniowego (Baader Bank Aktiengesellschaft, "**Agent Rozliczeniowy**"). Niezwłocznie po dokonaniu wpłaty Kwoty Subskrypcji i przekazaniu jej na Rachunek Depozytowy Emitenta, Agent Rozliczeniowy przekazuje Obligacje na rachunek papierów wartościowych inwestora w najbliższej Dacie Waluty (która przypada na dzień 1 marca 2024 r. lub pierwszy dzień każdego kolejnego miesiąca w Okresie Oferty, jeżeli zapisy zostaną złożone po dniu 1 marca 2024 r.). Jeśli instytucja kredytowa prowadząca rachunek papierów wartościowych w imieniu inwestora jest gotowa rozliczać transakcję związaną z Obligacjami bezpośrednio z Agentem Rozliczeniowym (na zasadzie *dostawa za płatność*), inwestor może zlecić takiej instytucji kredytowej złożenie zamówienia na Obligacje u Agentu Rozliczeniowego (documentation@baaderbank.de).

2.4.2. *Dlaczego sporządzono niniejszy Prospekt?*

Wpływy netto ze sprzedaży Obligacji objętej Ofertą wyceniane są na 16.500.000,00 EUR. Emitent wykorzysta je udzielając Spółkom z Grupy niezabezpieczonych pożyczek w celu finansowania przez nie celów biznesowych, takich jak zwiększenie liczby projektów fotowoltaicznych w oparciu o Umowy na fotowoltaikę (ang. *Photovoltaic Contracting*). Sun Contracting AG może nabywać udziały/akcje lub aktywa w spółkach, które prowadzą działalność w tej samej branży lub branżach komplementarnych. Powyższa działalność akwizycyjna może być finansowana z wpływów ze sprzedaży Obligacji objętych Ofertą.