

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

Zusammenfassung des Prospektes

Abschnitt A

Einleitung und Warnhinweise

Dieser Prospekt bezieht sich auf das öffentliche Angebot von Schuldverschreibungen des „**Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**“ („**Schuldverschreibungen**“) der Sun Invest AG („**Emittentin**“). Die Schuldverschreibungen weisen einen Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 20.000.000,00 auf und sind in fix verzinsliche Schuldverschreibungen im Nennbetrag von EUR 1.000,00 je Stück eingeteilt. Die Laufzeit der Schuldverschreibungen endet am 31. März 2028 (einschließlich). Die Schuldverschreibungen sind am 1. April 2028 zur Zahlung fällig („**Maturity Date**“) und stellen untereinander gleichberechtigte, unbesicherte, unmittelbare und unbedingte Verbindlichkeiten der Emittentin dar. Die Schuldverschreibungen werden öffentlich an Investoren mit Sitz, Wohnsitz oder dauerndem Aufenthalt in folgenden Ländern angeboten: Fürstentum Liechtenstein, Österreich, Bulgarien, Kroatien, Tschechien, Frankreich, Italien, Luxemburg, Polen, Rumänien, Slowakei, Slowenien oder Schweiz („**Angebotsstaaten**“).

Warnhinweise

Die Zusammenfassung sollte als Prospektinleitung verstanden werden. Anleger sollten sich daher bei einer Entscheidung, in die Wertpapiere (Schuldverschreibungen) zu investieren, auf den Prospekt als Ganzes stützen. Anleger können das gesamte angelegte Kapital oder einen Teil davon verlieren. Ein Anleger, der aufgrund der in dem Prospekt enthaltenen Informationen als Kläger Ansprüche vor einem Gericht geltend machen möchte, könnte nach nationalem Recht verpflichtet sein, die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn tragen zu müssen. Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

Bezeichnung und die internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN) der Wertpapiere

Die Bezeichnung der Schuldverschreibungen ist **Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**. Die internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (International Securities Identification Number; (ISIN)) lautet: AT0000A2TVX4

Identität und Kontaktdaten des Emittenten, einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI);

Die Emittentin ist Sun Invest AG. Die Adresse und die Kontaktdaten der Emittentin sind: FL-9496 Balzers, Landstraße 15, Fürstentum Liechtenstein, Telefon: +423 38 001 00, E-Mail: office[at]suninvestag.com. Die Rechtsträgerkennung (Legal Entity Identifier (LEI)) der Emittentin ist: 529900RFBNL9LC4T6626

Identität und Kontaktdaten der zuständigen Behörde, die den Prospekt billigt, und der zuständigen Behörde, die das Registrierungsformular oder das einheitliche Registrierungsformular gebilligt hat, sofern sie nicht mit der erstgenannten Behörde identisch ist.

Der Prospekt ist von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein als zuständige Behörde gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129 des europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei der Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist und zur Aufhebung der Richtlinie 2003/71/EG gebilligt worden. Die Kontaktdaten der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein lauten: Landstraße 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein. Telefonnummer: +423 236 73 73, Telefax: +423 236 73 74, E-Mail info@fma-li.li

Datum der Billigung des Prospekts

Der Prospekt ist am 11. März 2022 gebilligt worden.

Abschnitt B – Die Emittentin

Wer ist der Emittent der Wertpapiere

Die Emittentin ist Sun Invest AG, eine nach dem Recht des Fürstentum Liechtenstein errichtete Aktiengesellschaft, die seit 2. März 2021 im Handelsregister des Amtes für Justiz unter der Registernummer FL- 0002.654.161-3 eingetragen ist.

Haupttätigkeiten des Emittenten

Die Emittentin ist als Zweckgesellschaft gegründet worden, um die Finanzierung der Gesellschaften der Sun Contracting Gruppe („**Gruppengesellschaften**“ und zusammen die „**Sun Contracting Gruppe**“) zu übernehmen. Die Emittentin begibt sohin Finanzinstrumente, um die Erträge aus diesen Emissionen den Gruppengesellschaften mit Kreditverträgen zur Verfügung zu stellen. Die kreditnehmenden Gruppengesellschaften verwenden diese Erträge dafür, den jeweiligen Unternehmensgegenstand weiter zu betreiben. Die Haupttätigkeit der Gruppengesellschaften besteht in der Errichtung und dem Betrieb von Photovoltaikanlagen (Photovoltaik) sowie in dem Verkauf jener Elektrizität, die mit Photovoltaikanlagen erzeugt wird. Als Photovoltaik bezeichnet man eine Technologie, mit der Sonnenlicht in Elektrizität umgewandelt wird. Aufgrund von Verträgen, die im Rahmen des Geschäftsmodells des „**Photovoltaik – Contracting**“ von einer betreibenden Gesellschaft der Sun Contracting Gruppe („**ausführende Gesellschaft**“) mit ihren Vertragspartnern abgeschlossen werden, betreibt die ausführende Gesellschaft eine Photovoltaikanlage, die auf einer Dachfläche oder einer sonstigen Fläche errichtet wird, die entweder vom jeweiligen Vertragspartner zur Verfügung gestellt wird oder von der ausführenden Gesellschaft selbst erworben wird. Die Verträge über Photovoltaik - Contracting haben in der Regel eine Laufzeit von 20 Jahren. Der Strom, der über die Photovoltaikanlage erzeugt wird, wird entweder an den Vertragspartner verkauft oder in das Stromnetz eingespeist. In beiden Fällen erhält die ausführende Gesellschaft der Sun Contracting Gruppe eine Vergütung.

Hauptanteilseigner des Emittenten, einschließlich Angabe, ob an ihm unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen und wer die Beteiligungen hält bzw. die Beherrschung ausübt

Das Aktienkapital der Emittentin beträgt EUR 1.000.000,00 und ist in 1.000.000 Namenaktien zu je EUR 1,00 eingeteilt und im Handelsregister des Fürstentum Liechtenstein eingetragen. Die ausgegebenen Aktien sind vollständig eingezahlt. Im Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospektes steht die Emittentin unter der Kontrolle von Sun Contracting AG, die 100 % der Aktien an der Emittentin hält. Die Sun Contracting AG ist eine nach dem Recht des Fürstentum Liechtenstein errichtete Aktiengesellschaft und im Handelsregister des Amtes für Justiz des Fürstentum Liechtenstein unter der Registernummer FL-0002.555.661-3 eingetragen. Im Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospektes steht die Sun Contracting AG unter der Kontrolle von Herrn Andreas Pachinger, der 99 % der Aktien an der Sun Contracting AG hält.

Identität der Hauptgeschäftsführer

Der Hauptgeschäftsführer der Emittentin ist Georg Schneider, der alleiniges Mitglied des Verwaltungsrates der Emittentin ist.

Identität der Abschlussprüfer

Der Abschlussprüfer der Emittentin ist: Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstraße 15, Fürstentum Liechtenstein (Revisionsstelle).

Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?

Die Emittentin ist am 23. Februar 2021 gegründet und am 2. März 2021 im Handelsregister des Amtes für Justiz eingetragen worden. Im Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospektes liegen noch keine Finanzinformationen vor.

Welches sind die zentralen Risiken, die für den Emittenten spezifisch sind?

In jeder Kategorie sind die Risikofaktoren in der Reihenfolge ihrer Bedeutung für die Emittentin angeordnet, um die Wesentlichkeit eines Risikofaktors für die Emittentin, die Wahrscheinlichkeit eines Eintritts und die negativen Auswirkungen auf die Emittentin hervorzuheben.

Risiken, die für die Emittentin spezifisch und wesentlich sind.

Die Emittentin ist ein start-up Unternehmen

Die Emittentin ist seit 2. März 2021 im Handelsregister des Amtes für Justiz des Fürstentum Liechtenstein eingetragen. Das Aktienkapital der Emittentin beträgt EUR 1.000.000,00. Die Emittentin besitzt keine Vermögenswerte und sie kann als neu gegründetes Unternehmen nicht auf eine Unternehmensgeschichte zurückblicken, die von interessierten Investoren analysiert werden könnte. Stattdessen sind interessierte Investoren angehalten, zu Analysezwecken auf die Unternehmensgeschichten der Gruppengesellschaften und der Sun Contracting AG zurückzugreifen, weil die Emittentin wesentlich von den Gruppengesellschaften und insbesondere von der Sun Contracting AG abhängig ist, die die wichtigste Gesellschaft unter den Gruppengesellschaften ist.

Gemäß der letzten geprüften Jahresrechnung der Sun Contracting AG für das Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2020 endete, betragen die Passiven EUR 58.959.415,90 (2019: EUR 27.189.572,40) und das Fremdkapital EUR 56.294.584,58 (2019: EUR 25.175.890,56); das Eigenkapital der Sun Contracting AG beträgt demgegenüber EUR 2.664.831,32 (2019: EUR 2.013.681,84). Die Eigenkapitalquote der Sun Contracting AG ist sohin sehr niedrig, weswegen die Sun Contracting AG dem Risiko von Schwankungen der Umsatzerlöse besonders stark ausgesetzt ist. Im Bericht der Revisionsstelle zur Abschlussprüfung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr, hielt der Abschlussprüfer fest, dass die Emittentin Finanzanlagen in Höhe von EUR 41.266.354,62 auswies, wobei die Werthaltigkeit von Finanzanlagen im Umfang von EUR 6.764.000,00 vom Abschlussprüfer nicht abschließend beurteilt werden konnte.

Die Emittentin betreibt kein operativ tätiges Unternehmen.

Die Emittentin sammelt als Zweckgesellschaft Fremdkapital ein, beziehungsweise emittiert Finanzinstrumente (einschließlich der Schuldverschreibungen, die Gegenstand dieses Prospektes sind) und Veranlagungen, um die Erträge aus diesen Emissionen mit Kreditvereinbarungen den Gruppengesellschaften der Sun Contracting Gruppe zur Verfügung zu stellen. Als Gesellschaft, die Kredite an die Gruppengesellschaften vergibt, ist die Fähigkeit der Emittentin, Zahlungen aus den Schuldverschreibungen (Rückzahlungen der Nennbeträge sowie Zinszahlungen) zu leisten, davon abhängig, ob die Emittentin ihrerseits Zinszahlungen und Rückzahlungen der Kredite aus den bereits abgeschlossenen oder noch abzuschließenden Kreditverträgen mit den kreditnehmenden Gruppengesellschaften erhalten wird. Um ihren Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen nachkommen zu können, ist die Emittentin von den kreditnehmenden Gruppengesellschaften abhängig, denen sie Erträge aus ihrer Emissions- und Platzierungstätigkeit zur Verfügung gestellt hat. Zinszahlungen und Rückzahlungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen werden im Wesentlichen aus den Nettoumsatzerlösen jener Gruppengesellschaften beglichen, denen die Emittentin Kredite eingeräumt hat.

Investoren, die Schuldverschreibungen gezeichnet haben („Anleihegläubiger“) sind nicht berechtigt, Ansprüche aus jenen Kreditverträgen, die die Emittentin mit den Gruppengesellschaften abgeschlossen hat, geltend zu machen. Anleihegläubiger haben daher keine Rückgriffsrechte oder direkte Klagerechte gegen die Gruppengesellschaften aus oder im Zusammenhang mit diesen Kreditverträgen. Anleihegläubiger (oder sonstige Gläubiger der Emittentin) sind nicht berechtigt, Forderungen gegen die Emittentin aus den Schuldverschreibungen in einem allfälligen Insolvenzverfahren über das Vermögen einer Gruppengesellschaft anzumelden.

Die Emittentin ist in der Aufnahme weiteren Fremdkapitals oder bei der Einholung von Garantien, die entweder mit den Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen gleichrangig sind oder diesen im Rang vorgehen, nicht eingeschränkt.

Die Emittentin hat sich im Zusammenhang mit der Emission der Schuldverschreibungen nicht verpflichtet, von der Aufnahme weiteren Fremdkapitals abzusehen oder Garantien einzuholen, weswegen sie berechtigt ist, Garantien einzuholen oder zusätzliches Fremdkapital aufzunehmen, beziehungsweise Finanzinstrumente zu emittieren, die im Rang den Schuldverschreibungen vorgehen oder mit diesen gleichrangig sind. Mit der Aufnahme zusätzlichen Fremdkapitals ist das Risiko verbunden, dass die Emittentin mit ihren Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen (Zinszahlungen und Rückzahlungen) entweder in Verzug gerät oder diesen Zahlungsverpflichtungen gar nicht nachkommt. Ebenso besteht in diesem Fall das Risiko, dass bei Insolvenz oder einer Liquidation der Emittentin nicht ausreichend Mittel zur Verfügung stehen, die Forderungen der Anleihegläubiger zu bedienen.

Risiken, die in Bezug auf die Geschäftstätigkeit und die Branche der Emittentin spezifisch sind.

Die Emittentin unterliegt im Zusammenhang mit ihren Verpflichtungen, Zinszahlungen und Rückzahlungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen zu leisten, jenen Risiken, denen auch die kreditnehmenden Gruppengesellschaften unterliegen.

Als Zweckgesellschaft räumt die Emittentin den Gruppengesellschaften Kredite ein, weswegen sie auch jenen Risiken ausgesetzt ist, denen die kreditnehmenden Gesellschaften der Sun Contracting Gruppe ausgesetzt sind, wovon auch die Fähigkeit der Emittentin, Zahlungen aus den Schuldverschreibungen (Rückzahlungen der Nominalbeträge sowie Zinszahlungen) zu leisten, betroffen ist. Diese Risiken umfassen insbesondere:

(a) Sun Contracting AG hat hohe Verbindlichkeiten.

Als Mutterunternehmen ist die Sun Contracting AG die wichtigste Gesellschaft innerhalb der Sun Contracting Gruppe. Im Rahmen ihres Unternehmensgegenstandes erbringt die Sun Contracting AG (i) Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Erzeugung und dem Verkauf von Elektrizität aus Photovoltaikanlagen, wobei sie (ii) diese Dienstleistungen auch über Tochtergesellschaften erbringt und zudem (iii) Anteile an, oder Anlagevermögen von, Gesellschaften erwirbt, die ebenfalls im Bereich der Gewinnung erneuerbarer Energie über Photovoltaik tätig sind. Darüber hinaus kann die Sun Contracting AG auch Projektgesellschaften für den Betrieb einzelner Photovoltaikanlagen gründen. Gemäß der letzten geprüften Jahresrechnung der Sun Contracting AG für das Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2020 endete, betragen die Passiven EUR 58.959.415,90 (2019: EUR 27.189.572,40) und das Fremdkapital EUR 56.294.584,58 (2019: EUR 25.175.890,56); das Eigenkapital beträgt demgegenüber EUR 2.664.831,32 (2019: EUR 2.013.681,84). Die Eigenkapitalquote der Sun Contracting AG ist sohin sehr niedrig, weswegen die Sun Contracting AG dem Risiko von Schwankungen der Umsatzerlöse besonders stark ausgesetzt ist.

Der Abschlussprüfer der Sun Contracting AG erteilte im Rahmen der Abschlussprüfungen der Jahresrechnungen zum 31. Dezember 2018, zum 31. Dezember 2019 und zum 31. Dezember 2020 eingeschränkte Bestätigungsvermerke. Im Zusammenhang mit der Jahresrechnung für das Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2018 endete, konnte der Abschlussprüfer die Einbringlichkeit von Forderungen im Umfang von EUR 1.062.266,78 und die Werthaltigkeit von Finanzanlagen im Umfang von EUR 8.614.000,00 nicht abschließend beurteilen. Im Zusammenhang mit der Jahresrechnung für das Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2019 endete, konnte der Abschlussprüfer die Werthaltigkeit von Finanzanlagen im Umfang von EUR 8.614.000,00 nicht abschließend beurteilen. Im Zusammenhang mit der Jahresrechnung für das Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2020 endete, konnte der Abschlussprüfer die Werthaltigkeit von Finanzanlagen im Umfang von EUR 6.764.000,00 nicht abschließend beurteilen.

(b) Sun Contracting AG sowie die Gruppengesellschaften unterliegen dem Risiko bei unzureichender Liquidität, die von ihr betriebenen Unternehmensgegenstände nicht betreiben oder wie geplant ausbauen zu können. Sun Contracting AG sowie die Gruppengesellschaften sind dem Risiko ausgesetzt, nicht genügend Kapital einsammeln zu können, um die geplante Expansion der Geschäftstätigkeit durchführen zu können.

Die Sun Contracting Gruppe ist im Bereich erneuerbarer Energie (Photovoltaik) tätig und erbringt dementsprechend Dienstleistungen im Zusammenhang mit Photovoltaik (Errichtung von Photovoltaikanlagen und Verkauf von Elektrizität). Nicht zuletzt aufgrund der Ergebnisse der UN-Klimakonferenz in Paris 2015 (COP 21) ist die Sun Contracting Gruppe der Ansicht, in einem Wachstumsmarkt engagiert zu sein. Die ständige Verfügbarkeit von Liquidität ist für die Sun Contracting Gruppe wesentlich, weil ein Liquiditätsengpass (beispielsweise aufgrund einer zu geringen Nachfrage bei der Platzierung der Schuldverschreibungen) dazu führen könnte, dass die Sun Contracting Gruppe nicht in der Lage ist, ihren Unternehmensgegenstand, der einen hohen Kapitaleinsatz erfordert, zu betreiben, beziehungsweise diesen auszubauen. Der Unternehmensgegenstand der Sun Contracting Gruppe ist kapitalintensiv, weswegen ein ständiger Zugang zu Liquidität für die Sun Contracting Gruppe notwendig ist, insbesondere dann, wenn der Kapitalfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit negativ ist oder nicht ausreicht, um Aufwendungen zu decken und den laufenden Geschäftsbetrieb zu finanzieren oder gemäß dem Businessplan der Sun Contracting Gruppe ausbauen zu können. Die Sun Contracting Gruppe ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass der Erlös aus der Emission der Schuldverschreibungen zu gering ist, um den Unternehmensgegenstand der Gruppengesellschaften zu betreiben oder weiter ausbauen zu können.

(c) Das Geschäftsmodell der Sun Contracting Gruppe hängt im Wesentlichen von der Elektrizität ab, die mit Photovoltaikanlagen erzeugt werden kann. Tatsächliche Ergebnisse können von kalkulierten Ergebnissen abweichen.

Die Sun Contracting Gruppe geht bei der Kalkulation von Erträgen im Zusammenhang mit Photovoltaik – Contracting von einer durchschnittlichen Leistung sowie durchschnittlichen Instandhaltungskosten einer Photovoltaikanlage in der Vergangenheit aus. Ferner berücksichtigt sie jene klimatischen Bedingungen, die an jenem Ort, an dem eine Photovoltaikanlage errichtet wird, erfahrungsgemäß erwartet werden können. Photovoltaikanlagen bestehen aus verschiedenen technischen Komponenten, deren betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer durchschnittlich mindestens 20 Jahre beträgt. Wesentliche Unsicherheiten bestehen im Zusammenhang mit den tatsächlichen klimatischen Bedingungen am Standort einer Photovoltaikanlage und der tatsächlich erzielten und dauerhaften Leistung einer Photovoltaikanlage. Aufgrund ungünstiger klimatischer Bedingungen und geringerer Sonneneinstrahlung, geringerer Leistungen einer Photovoltaikanlage, höherer Instandhaltungskosten oder der Notwendigkeit zusätzlicher Investitionen, kann das Ergebnis, das mit einer Photovoltaikanlage erreicht wird, geringer als kalkuliert sein.

(d) Die Gruppengesellschaften sind und werden erhöhtem Wettbewerb ausgesetzt sein.

In verschiedenen Ländern sind Rechtsvorschriften bereits erlassen worden oder wird die Erlassung von Rechtsvorschriften erwogen, die die Einschränkung, beziehungsweise die Verminderung des Ausstoßes von Treibhausgasemissionen zum Ziel haben. Strengere Bestimmungen im Zusammenhang mit der Einschränkung des Ausstoßes von Treibhausgasen kann insbesondere in Verbindung mit staatlichen Förderungen für die Erzeugung erneuerbarer Energien dazu führen, dass mehr Mitbewerber in den Photovoltaikmarkt drängen. Steigender Wettbewerbsdruck könnte zu höherem Kostendruck führen oder die erfolgreiche Kundenakquise für die Gruppengesellschaften erschweren.

(e) Die Sun Contracting AG ist ein relativ junges Unternehmen und kann nur auf eine kurze Unternehmensgeschichte zurückblicken. Der Sun Contracting AG fehlt es an langfristigen Erfahrung, weswegen sie womöglich nicht in der Lage ist, Profitabilität zu erreichen oder zu erhalten und darüber hinaus Irrtümern unterliegen kann, zukünftige Erträge korrekt zu prognostizieren. Der Sun Contracting AG fehlt es an langfristigen Erfahrungen im Zusammenhang mit verwaltungsbehördlichen Verfahren und im Umgang mit Kunden und Lieferanten in der Photovoltaikbranche.

Als relativ junger Mitbewerber (Sun Contracting AG ist 2017 gegründet worden) ist die Sun Contracting Gruppe (oder einige der Gesellschaften der Sun Contracting Gruppe, weil die Emittentin bereits Anteile an Gesellschaften erwarb, die schon längere Zeit im Photovoltaik Markt tätig sind) einem starken Wettbewerb mit erfahreneren, bekannteren, bereits gut eingeführten und etablierten Unternehmen ausgesetzt. Das Wettbewerbsrisiko, dem die Sun Contracting AG und jeder der Gruppengesellschaften unterliegt, besteht insbesondere in der Akquise (neuer) Kunden. Sun Contracting AG und jede Gesellschaft der Sun Contracting Gruppe könnten Schwierigkeiten haben, im Wettbewerb gegen größere Unternehmen zu bestehen, die imstande sind, günstigere Konditionen mit Lieferanten auszuhandeln, Güter und Dienstleistungen zu wirtschaftlich besseren Bedingungen zu produzieren, beziehungsweise zu erbringen, oder die auf ein größeres Marketingbudget zurückgreifen können.

(f) Die Gruppengesellschaften unterliegen dem Risiko unrichtiger Kalkulationen und Planungen sowie einem Finanzierungsrisiko im Zusammenhang mit der Entwicklung und Errichtung von Photovoltaikanlagen. Ferner besteht ein Risiko im Zusammenhang mit Photovoltaik-Aufdächanlagen.

In der Konstruktion und im Betrieb von Photovoltaikanlagen unterliegen die Gruppengesellschaften Risiken im Zusammenhang mit der Planung, der finanziellen Kalkulation und dem laufenden Betrieb. Die unrichtige oder unzureichende Planung einer Photovoltaikanlage kann dazu führen, dass eine Photovoltaikanlage, die für einen Vertragspartner einer Gruppengesellschaft errichtet worden ist, nicht jene Elektrizität erzeugt, die mit einem Vertragspartner vereinbart oder projektiert war, weswegen die ausführende Gruppengesellschaft nicht jene Vergütung erhält, die sie im Zusammenhang mit dem Betrieb einer Photovoltaikanlage kalkulierte. Die Errichtung von Aufdach-Photovoltaikanlagen birgt insbesondere jenes Risiko, dass die Statik oder die Tragfähigkeit eines Daches unrichtig berechnet oder eingeschätzt wird oder ein Dach, auf dem die Errichtung einer Photovoltaikanlage geplant ist, ungeeignet für eine derartige Anlage ist. Dies könnte zur Folge haben, dass zusätzliche Investitionen notwendig werden oder eine bereits errichtete Photovoltaikanlage sogar abgebaut werden müsste und eine Ersatzfläche benötigt wird, womit zusätzliche Kosten verbunden sein würden, die die Gruppengesellschaft zu tragen hätte.

(g) Die Gruppengesellschaften sind im Zusammenhang mit der Errichtung und dem Betrieb von Photovoltaikanlagen von dritten Personen abhängig.

Die Gruppengesellschaften können dritte Personen/Unternehmen mit der Errichtung und der Erhaltung von Photovoltaikanlagen beauftragen. Dritte Personen, beziehungsweise dritte Unternehmen, beauftragen wiederum Subunternehmen. Die Gruppengesellschaften sind dem Risiko ausgesetzt, dass ihre beauftragten Leistungen entweder mangelhaft, verspätet oder gar nicht erbracht werden. Verspätete Erfüllung, Nichterfüllung oder Schlechterfüllung könnten Folgekosten für eine Gruppengesellschaft nach sich ziehen oder dazu führen, dass eine Gruppengesellschaft von ihren Kunden in gerichtliche Auseinandersetzungen verwickelt wird. Ungeachtet dessen könnte ein beauftragtes Unternehmen oder ein Subunternehmen insolvent werden und in weiterer Folge mit seinen Leistungen in Verzug geraten, weswegen ein drittes Unternehmen mit der Ersatzvornahme beauftragt werden müsste, womit zusätzliche Kosten verbunden sein könnten.

(h) Die Gruppengesellschaften unterliegen einem Risiko im Zusammenhang mit dem Betrieb einer Photovoltaikanlage.

Defekte oder fehlerhafte Photovoltaikanlagen könnten der Grund für Unterbrechungen des Betriebs einer Photovoltaikanlage sein, sodass während derartiger Unterbrechungen kein Strom oder nur eine geringere Menge an Strom produziert und an Vertragspartner einer Gruppengesellschaft geliefert oder ins Netz eingespeist werden kann. Dritte Personen könnten durch unvorhergesehene Ereignisse geschädigt werden, weswegen eine Gruppengesellschaft mit weiteren Kosten zur Erfüllung von Schadenersatzansprüchen belastet werden könnte (insoweit kein Versicherungsschutz im Zusammenhang mit solchen Schadenersatzansprüchen besteht).

(i) Die Sun Contracting AG könnte den Erwerb zukünftiger Beteiligungen unrichtig einschätzen.

Bei guten Gelegenheiten wird die Sun Contracting AG den Erwerb von Anteilen an Unternehmen oder den Ankauf von Anlagevermögen von Unternehmen, die im gleichen oder in einem ergänzenden Unternehmensgegenstand tätig sind, in Erwägung ziehen und einer Prüfung unterziehen, sollten Anteile an Gesellschaften unterbewertet sein oder Anschaffungskosten günstig sein. Sun Contracting AG kann daher jene Erträge aus der Platzierung von Schuldverschreibungen, die ihr über einen Kreditvertrag zur Verfügung gestellt werden, auch verwenden, um Beteiligungen oder Anlagevermögen zu erwerben. Bei einem entsprechenden Erwerb unterliegt sie einem Risiko, dass sie rechtliche, wirtschaftliche oder technische Risiken unrichtig einschätzt oder gar nicht feststellt.

(j) Die Gruppengesellschaften unterliegen dem Risiko, dass der bestehende Versicherungsschutz nicht zur Deckung sämtlicher denkbarer Schäden ausreicht (Unterversicherung).

Obwohl jede Gruppengesellschaft bestrebt ist, sämtliche Risiken im Zusammenhang mit deren Geschäftsbetrieb zu versichern, kann nicht jedes erdenkliche Risiko abgedeckt werden. Adäquater Versicherungsschutz für sämtliche potentiellen Risiken ist zu wirtschaftlich angemessenen Bedingungen oft nicht erhältlich. Zudem kann nicht sichergestellt werden, dass für jede potentielle Haftung einer Gruppengesellschaft sowie für jedes Risiko, dem eine Gruppengesellschaft ausgesetzt ist, ausreichender Versicherungsschutz besteht.

Die Gruppengesellschaften sind zahlreichen gesetzlichen Vorschriften unterworfen. Änderungen der rechtlichen Rahmenbedingungen könnten negative Auswirkungen auf die Geschäfts- und Finanzlage sowie auf das Geschäftsergebnis der Gruppengesellschaften und der Emittentin haben.

Ergänzungen oder Änderungen der bestehenden Rechts- oder Steuerrechtslage oder Änderungen in der herrschenden Auslegung und Interpretation von Gesetzen könnten negative Auswirkungen auf die Gruppengesellschaften haben, die ihre Kalkulationen und ihre Planungen im Zusammenhang mit Markteintritten auf die bisherige Rechts- und Steuerrechtslage stützten, sollte diese Rechtslage in weiterer Folge geändert werden. Infolge von Änderungen der bestehenden Rechts- und Steuerrechtslage könnte das Geschäftsmodell einer Gruppengesellschaft sogar teilweise oder vollständig unwirtschaftlich werden.

Abschnitt C – Schuldverschreibungen

Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

- Die Schuldverschreibungen stellen untereinander gleichberechtigte, unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin dar.

- Die Schuldverschreibungen werden in einer Stückelung von EUR 1.000,00 je Stück begeben („Nennbetrag“).
- Der Angebotspreis beträgt 100 % vom Nennbetrag.
- Die Schuldverschreibungen lauten auf Euro.
- Die internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN) für die Schuldverschreibungen lautet: AT0000A2TVX4
- Die Schuldverschreibungen haben eine Laufzeit von sechs Jahren – vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2028 – und sind am 1. April 2028 (**“Maturity Date“**) zur Rückzahlung fällig.
- Die Schuldverschreibungen werden jeweils mit 5,20 % p.a. vom Nennbetrag verzinst. Zinsen werden bis zum Maturity Date quartalsweise, jeweils am 1. Jänner, am 1. April, am 1. Juli und am 1. Oktober, ausbezahlt.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Emittentin beabsichtigt, einen Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an der Wiener Börse (Vienna MTF) zu stellen.

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Die Risikofaktoren sind in der Reihenfolge ihrer Bedeutung für die Emittentin angeordnet, um die Wesentlichkeit eines Risikofaktors für die Emittentin, die Wahrscheinlichkeit eines Eintritts und die negativen Auswirkungen auf die Emittentin hervorzuheben.

Die Schuldverschreibungen sind nicht für jeden Anleger geeignet oder angemessen.

Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen ordentlich (ohne Angabe eines Kündigungsgrundes) zu kündigen. Potentiellen Anlegern wird empfohlen, sich unter Berücksichtigung ihrer Kenntnisse und Erfahrungen im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften sowie ihrer finanziellen Verhältnisse und Anlageziele sowie ihrer Risikoneigung individuell beraten zu lassen, bevor sie eine Entscheidung treffen, in die Schuldverschreibungen zu investieren.

Die Schuldverschreibungen sind weder besichert noch Sichteinlagen oder sonst versicherte Bankeinlagen. Die Schuldverschreibungen sind weder von einer staatlichen Sicherungseinrichtung noch einer anderen Einlagensicherungseinrichtung versichert oder garantiert.

Die Schuldverschreibungen sind weder besichert noch garantierte oder versicherte Bankeinlagen. Die Schuldverschreibungen sind weder von einer staatlichen Sicherungseinrichtung versichert oder garantiert noch unterliegen sie einer Einlagensicherung. Für den Fall, dass über das Vermögen der Emittentin ein Insolvenzverfahren eröffnet wird, dürfen und können Anleihegläubiger nicht damit rechnen, von einer dritten Person für einen Verlust des in die Schuldverschreibungen investierten Kapitals entschädigt zu werden. Anleihegläubiger sind dem Risiko eines teilweisen oder vollständigen Ausfalls an Rückzahlungen oder Zinszahlungen aus den Schuldverschreibungen ausgesetzt. Anleihegläubiger unterliegen daher einem Ausfallsrisiko sollte sich die Finanzlage der Emittentin verschlechtern.

Risiko der Anleihegläubiger im Zusammenhang mit deren Stellung als Gläubiger der Emittentin (Kreditrisiko).

Mit einer Investition in die Schuldverschreibungen ist die Übernahme eines Kreditrisikos (Ausfallsrisiko) verbunden, falls die Emittentin ihren Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen nicht nachkommt. Die Schuldverschreibungen sind unbesichert und nicht durch eine Garantie oder andere Vermögenswerte gesichert. Anleihegläubiger müssen darauf vertrauen, dass die Emittentin in der Lage sein wird, ihren Zahlungsverpflichtungen aus der Anleihe pünktlich und zuverlässig nachzukommen. Der Marktwert der Schuldverschreibungen hängt sohin auch von der Kreditwürdigkeit der Emittentin ab (die sich bei Verwirklichung eines der hier beschriebenen Risiken verschlechtern würde). Sollte sich ein Kreditrisiko bei der Emittentin verwirklichen, könnte dies dazu führen, dass die Emittentin mit Rückzahlungen und Zinszahlungen aus den Schuldverschreibungen teilweise oder vollständig in Verzug gerät oder überhaupt vollständig ausfällt.

Anleihegläubiger unterliegen dem Risiko geringer Liquidität (eingeschränkter Handelbarkeit) der Schuldverschreibungen und sind dem Risiko ausgesetzt, dass sich kein Markt für die Schuldverschreibungen entwickelt.

Obwohl die Emittentin die Einbeziehung der Schuldverschreibungen in den Handel der Wiener Börse (Vienna MTF) beantragen wird, kann nicht gewährleistet werden, dass der Antrag von der Wiener Börse akzeptiert wird. Ferner kann nicht gewährleistet werden, dass sich gegebenenfalls ein liquider Handel entwickelt. Die Liquidität und die Handelbarkeit der Schuldverschreibungen kann gering sein, beziehungsweise kann eine hohe Liquidität auch wieder abnehmen. Anleihegläubiger sind daher dem Risiko ausgesetzt, Schuldverschreibungen entweder nicht oder nur zu erschwerten Bedingungen oder nur zu einem – im Vergleich zu einem Wertpapier, wofür ein liquider Markt besteht – geringeren Preis verkaufen zu können.

Abschnitt D – Angebot

Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Das öffentliche Angebot der Schuldverschreibungen umfasst Angebote an Anleger, die ihren gewöhnlichen Aufenthalt, Wohnsitz oder Sitz in einem der Angebotsstaaten haben. Die Angebotsfrist beginnt voraussichtlich am 15. März 2022 und endet voraussichtlich am 11. März 2023 („**Angebotsfrist**“). Das Angebot endet entweder sobald alle Schuldverschreibungen gezeichnet und zugeteilt worden sind oder im Fall einer Kündigung oder mit Ablauf der Gültigkeitsdauer des Prospektes ein Jahr nach dessen Billigung. Um Schuldverschreibungen zeichnen zu können, muss ein interessierter Anleger zunächst die Internetseite <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2022/> besuchen und das Zeichnungsformular („**Subscription Form**“; *Zeichnungsschein*) abrufen. In weiterer Folge werden Anleger gebeten, die Wertpapierdepotnummer sowie das depotführende Kreditinstitut anzuführen, um für den Fall einer Annahme des Zeichnungsangebotes und der Bezahlung des Zeichnungsbetrages („**Issue Price**“, Zeichnungsbetrag) eine Lieferung der gezeichneten Schuldverschreibungen an den Anleger zu ermöglichen. Die ausgefüllte Subscription Form und eine Ausweiskopie des Anlegers sind per E-Mail an die Emittentin, zeichnung@suninvestag.com, zu übermitteln. Die Emittentin wird dem Anleger die Annahme oder Ablehnung der Zeichnung per E-Mail an die vom Anleger verwendete E-Mail-Adresse bestätigen. Nachdem der Anleger die Bestätigung der Annahme der Zeichnung von der Emittentin erhalten hat, hat der Anleger den entsprechenden Zeichnungsbetrag, das ist der Nennbetrag multipliziert mit der Anzahl der gezeichneten Schuldverschreibungen, vollständig und spesenfrei auf das von der Emittentin bei der Zahlstelle („**Paying Agent**“ oder „**Zahlstelle**“; Baader Bank AG) geführte Konto („**Deposit Account**“) zu überweisen. Sobald der Zeichnungsbetrag dem Konto der Emittentin bei der Zahlstelle (Deposit Account) vollständig gutgeschrieben worden ist, überträgt die Zahlstelle die gezeichneten Schuldverschreibungen auf das Wertpapierdepot des Anlegers zum nächsten Valutatag (1. April und danach jeder 1. Tag eines Monats während der Angebotsfrist, falls Zeichnungen nach dem 1. April 2022 erfolgen sollten). Falls jenes depotführende Kreditinstitut, bei dem ein Anleger ein Wertpapierdepot führt, sich zu einer direkten Abwicklung einer Zeichnung von Schuldverschreibungen mit der Zahlstelle bereit erklärt, kann dieser Anleger auch sein depotführendes Kreditinstitut anweisen, eine entsprechende Kauforder für Schuldverschreibungen bei der Zahlstelle (documentation@baaderbank.de) zu platzieren. Diese Orders werden in Entsprechung der delivery versus payment Methode abgewickelt.

Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Der Nettoemissionserlös aus dem Angebot der Schuldverschreibungen, dessen Höhe die Emittentin mit EUR 16.700.000,00 annimmt, wird die Emittentin den kreditnehmenden Gruppengesellschaften über unbesicherte Kreditverträge zur Verfügung stellen, damit diese Gesellschaften den betriebenen Unternehmensgegenstand weiterführen und die Anzahl der Photovoltaik Projekte auf der Grundlage des Photovoltaik Contracting erhöhen können. Sun Contracting AG könnte den zur Verfügung gestellten Nettoemissionserlös auch dafür verwenden, Anteile an, oder Anlagevermögen von, Gesellschaften zu erwerben, die einen gleichen oder ergänzenden Unternehmensgegenstand betreiben.

BULGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

РЕЗЮМЕ

Раздел А

Въведение и предупреждения

Този Проспект се отнася до публичното предлагане от Sun Invest AG („Емитент“) на облигации на „**Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**“ с обща сума на главницата до 20 000 000,00 EUR, която е разделена на облигации с фиксирана лихва със сума на главницата от 1 000.00 EUR за единица („Облигация“/„Облигации“) и с падеж на 1 април 2028 г. („Дата на падежа“). Срокът на облигациите приключва на 31 март 2028 г. (включително). Облигациите представляват преки, безусловни и необезпечени задължения на Емитента, равнозначни помежду си. Публичното предлагане на Облигациите се извършва от Емитентътна инвеститори, които имат съответното седалище или местопребиваване в една от следните държави („Държави на предлагане“): Лихтенщайн, Австрия, България, Хърватия, Чешка република, Франция, Италия, Люксембург, Полша, Румъния, Словакия, Словения и Швейцария.

Предупреждения

Това резюме трябва да се чете като въведение към Проспекта. Всяко решение на инвеститор за инвестиране в Облигациите трябва да се основава на Проспекта като цяло. Инвеститорите могат да загубят целия или част от инвестирания капитал. Когато иск, свързан с информацията, съдържаща се в Проспекта, е предявен пред съд, ищецът инвеститор може, съгласно националното законодателство, да бъде задължен да поеме разходите за превод на този Проспект преди започване на съдебно производство. Гражданската отговорност е свързана само с лицата, които са внесли резюмето, включително всеки негов превод, но само когато това резюме е подвеждащо, неточно или несъвместимо, когато се чете заедно с другите части на Проспекта или когато не предоставя, когато се чете заедно с останалите части на Проспекта, ключова информация за подпомагане на инвеститорите при обмисляне дали да се инвестира в облигациите.

Името и международният идентификационен номер на ценни книжа (ISIN) на Облигациите

Името на облигациите е **Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**. Международният идентификационен номер на ценни книжа (ISIN) е: AT0000A2TVX4

Идентичността и данните за контакт на Емитента, включително неговия идентификатор на юридическо лице (LEI)

Емитентът е Sun Invest AG. Адресът и другите данни за контакт на Емитента са FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Лихтенщайн, телефонен номер +423 38 001 00, e-mail: office@suninvestag.com. Идентификаторът на юридическо лице (LEI) на Емитента е: 529900RFBNL9LC4T6626

Идентичността и данните за контакт на компетентния орган, одобряващ Проспекта и, когато е различен, на компетентния орган, одобрил документа за регистрация или универсалния документ за регистрация

Този Проспект е одобрен от Органа за финансов пазар Лихтенщайн като компетентен орган съгласно Регламента за проспекта. Адресът и други данни за контакт на Органа за финансов пазар Лихтенщайн са: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Вадуц, Лихтенщайн, телефонен номер +423 236 73 73, имейл [info@fma-li.li](mailto:info@fma.li) и факс +423 236 72 38

Датата на одобрение на проспекта

Този проспект е одобрен на 11 Март 2022.

Раздел Б - Емитент

Подраздел

Кой е емитентът на Облигациите?

Емитентът е Sun Invest AG, акционерно дружество, регистрирано, организирано и валидно съществуващо съгласно законите на Княжество Лихтенщайн и регистрирано в търговския регистър на Службата на правосъдието на Княжество Лихтенщайн под регистрационен номер FL- 0002.654.161- 3 от 2 март 2021 г.

Основни дейности на Емитента?

Емитентът е субект със специално предназначение, създаден да предоставя средства на всяко от дружествата от групата Sun Contracting („Дружества от групата“; като цяло „Група Sun Contracting“). Емитентът може да емитира дългови инструменти и да предоставя приходите от тях на други Дружества от групата (чрез договори за заем), които да бъдат използвани от такива заемащи Дружества от групата за техните съответни корпоративни цели. Бизнесът на Дружествата от групата включва инсталирането и експлоатацията на фотоволтаични системи (фотоволтаици, технология, използвана за преобразуване на слънчевата светлина (слънчева радиация) в електричество) и продажбата на електроенергия, която се произвежда с фотоволтаични системи съгласно споразумения, сключени с клиенти („**Фотоволтаично договаряне**“). Съгласно такива споразумения, Sun Contracting AG (или всяка компания от Групата Sun Contracting, „**Възложителят**“) ще експлоатира фотоволтаична система, която ще бъде инсталирана или на покрив на сграда или на друга повърхност, предоставена от контрагент на Възложителя или на друга повърхност, закупена от Възложителя. Споразуменията обикновено се сключват за срок от 20 години. Електроенергията, която се произвежда с фотоволтаични системисе продава на клиента и/или се подава в мрежата. И в двата случая, Възложителят има право на възнаграждение с оглед на енергията, която ще бъде (или е била продадена).

Основни акционери, включително дали са пряко или косвено притежавани или контролирани и от кого?

Общият номинален акционерен капитал на Емитента, регистриран в търговския регистър на Княжество Лихтенщайн, възлиза на 1 000 000,00 Евро и е разделен на 1 000 000 поименни акции, като част от акционерния капитал, приписван на всяка акция е от 1,00 Евро. Акциите в Емитента са издадени, изцяло платени и се държат от Sun Contracting AG, акционерно дружество, регистрирано, организирано и валидно съществуващо съгласно законите на Княжество Лихтенщайн и регистрирано в търговския регистър под регистрационен номер FL-0002.555.661-3 (Служба на правосъдието на Княжество Лихтенщайн). Към датата на този Проспект Sun Contracting AG се контролира от Андреас Пачингер, който държи 99,00% от акциите в Sun Contracting AG.

Ключови управляващи директори

Ключов управляващ директор на Емитента е Георг Шнайдер, който е едноличен член на съвета на директорите на Емитента (Verwaltungsrat).

Задължителен одитор

Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Княжество Лихтенщайн (Revisionsstelle), член на Асоциацията на одиторите на Лихтенщайн, са настоящите задължителни одитори на Емитента.

Каква е ключовата финансова информация по отношение на Емитента?

Емитентът е създаден на 23 февруари 2021 г. и е регистриран в търговския регистър на Княжество Лихтенщайн от 2 март 2021 г. Към датата на този Проспект няма налична ключова финансова информация относно Емитента.

Кои са ключовите рискове, които са специфични за Емитента?

Рисковите фактори във всяка категория са изброени в приоритетен ред, който отразява тяхната същественост въз основа на вероятността от тяхното възникване и очаквания размер на отрицателното им въздействие върху Емитента.

Рискове, свързани с Емитента

Емитентът е стартираща компания.

Емитентът е регистриран в търговския регистър от 2 март 2021 г. Основният му капитал възлиза на 1 000 000,00 Евро. Емитентът няма никакви активи. Като новосъздадена компания, Емитентът няма никаква корпоративна история, която да бъде на разположение за оценка от инвеститорите. Вместо това, заинтересованите инвеститори трябва да оценят корпоративните истории на Sun Contracting AG и/или на всяко от Дружествата от групата, тъй като Емитентът силно зависи от Sun Contracting AG, която е най-съществената компания сред Дружествата от Групата, и от всяко от Дружествата в групата, за да постигне успех. Според последните му одитирани финансови отчети към 31 декември 2020 г. общите задължения на Sun Contracting AG възлизат на 58 959 415,90 (2019: 27 189 552,40) Евро, общите дългове възлизат на 56 294 584,58 (2019: 25 175 890,56) Евро, докато собственият му капитал възлиза на 2 664 831,31 (2019: 2 013 681,84) Евро. Финансовите му възможности, съотношението дълг/собствен капитал е много високо; следователно Sun Contracting AG е по-чувствително към промените в оперативната печалба. В доклада си за финансовите отчети на Sun Contracting AG за стопанската година, приключила на 31 декември 2020 г., задължителният одитор отбелязва, че балансът включва финансови активи в размер на 41 266 354,62 Евро. Въпреки това, възстановимостта на финансови активи в размер на 6 764 000 Евро не може да бъде оценена от задължителния одитор.

Емитентът не е действаща компания.

Емитентът е субект със специално предназначение, създаден да емитира дългови инструменти, като финансови инструменти и/или инвестиции (*Veranlagungen*) и/или капиталови инвестиции (*Vermögensanlagen*). Приходите, които ще бъдат събрани по време на такива емисии, ще бъдат предоставени от Емитента (чрез заеми) на компании от групата Sun Contracting. За да изпълни задълженията си по Облигациите, Емитентът разчита и ще разчита на заемащите Дружества от групата, тъй като плащанията по отношение на лихвите и плащанията за обратно изкупуване по Облигациите ще бъдат ефективно изплащани от паричните потоци и оборотите, генерирани от Дружествата от групата заемополучатели. Инвеститорите в облигации („Притежатели на облигации“) нямат и няма да имат право да налагат заеми или да имат какъвто и да е пряк ресурс в сравнение със заемащите Дружества от групата по отношение на заеми, предоставени от Емитента на такива Дружества от групата. Притежателите на облигации няма да имат пряко вземане за такава непогасена сума срещу което и да е заемащо Дружество от групата на Sun Contracting. Освен това, Притежателите на облигации и (други) кредитори на Емитента не могат да предявяват молба или иск, включително за лихва, пред съда по несъстоятелността, ако Sun Contracting AG или някое от заемащите Дружества от групата трябва да подадат молба за несъстоятелност.

Емитентът не е ограничен да поема допълнителна задължнялост или да получава гаранции, класиращи старши или равнозначни с Облигациите.

Емитентът нито е сключил, нито се е съгласил да сключи каквито и да било ограничителни споразумения във връзка с емитирането на Облигациите, що се отнася до способността му да поема допълнителна задължнялост или да получава гаранции, класиращи се равнозначно или по-високи от задълженията по Облигациите. Всяко настъпване на такава допълнителна задължнялост може значително да увеличи вероятността за забавяне или неизпълнение на плащания на лихви или главница по Облигациите и / или може да намали сумата, възстановяема от притежателите на Облигации в случай на несъстоятелност или ликвидация на Емитента.

Рискове, свързани с деността на Емитента

Емитентът и способността му да плаща лихва по и да изкупува Облигациите ще бъде подложен на всички рискове, на които е изложено всяко от заемащите Дружества от групата.

Като субект, чиято цел е да предоставя средства на Дружествата от групата на Sun Contracting, Емитентът и способността му да плаща лихва по и да изкупува Облигациите ще бъдат подложени на всички рискове, на които всяко от Дружествата от групата е изложено, които са *inter alia* следните рискове:

(а) Sun Contracting AG има значителна неизплатена задължияност.

Като компания майка, Sun Contracting AG е най-съществената компания в рамките на групата Sun Contracting, която (i) предоставя услуги по отношение на производството на слънчева енергия и продажбата на такава електроенергия или (ii) предоставя такива услуги чрез своите дъщерни дружества и (iii) придобива дялове в или активи от компании, които работят в областта на слънчевата / възобновяема енергия. Sun Contracting AG може също така да създава дружества със специално предназначение с цел експлоатация на определени активи на базата на проект. Според последните му одитирани финансови отчети към 31 декември 2020 г. общите задължения на Sun Contracting AG възлизат на 58 959 415,90 (2019: 27 189 552,40) Евро, общите дългове възлизат на 56 294 584,58 (2019: 25 175 890,56) Евро, докато собственият му капитал възлиза на 2 664 831,32 (2019: 2 013 681,84) Евро. Следователно, финансовите му възможности са много високи и Sun Contracting AG е по-чувствително към промените в оперативната печалба.

Задължителният одитор е издал квалифицирани одитни становища по отношение на финансовите отчети на Sun Contracting AG към 31 декември 2018 г., към 31 декември 2019 г. и към 31 декември 2020 г. По отношение на финансовата година, приключваща на 31 декември 2018 г., одиторът не е могъл да оцени събираемостта на вземания в размер на 1 062 266,78 Евро и да оцени възстановимостта на финансови активи в размер на 8 614 000,00 Евро. По отношение на финансовата година, приключваща на 31 декември 2019 г., задължителният одитор не е могъл да оцени възстановимостта на финансови активи в размер на 8 614 000,00 Евро. По отношение на финансовата година, приключваща на 31 декември 2020 г., задължителният одитор не е могъл да оцени възстановимостта на финансови активи в размер на 6 764 000,00 Евро.

(б) Финансовият риск би могъл да ограничи способността на Sun Contracting AG и всяко от Дружествата от групата да се ангажират с планирани дейности и да разширят съответния си бизнес. Sun Contracting AG и всяко от Дружествата от групата са изложени на риск да не могат да наберат достатъчно средства за планираното разширяване на съответните си бизнес дейности.

Sun Contracting Group се занимава с бизнеса с възобновяема енергия (фотоволтаици) и предоставя услуги, свързани с фотоволтаици (инсталиране на фотоволтаични системи и продажба на електричество). Не на последно място в светлината на резултатите от Конференцията за изменението на климата (COP 21) в Париж на 12 декември 2015 г., групата Sun Contracting вярва, че е ангажирана в развиваща се индустрия. Достъпът до средства е от съществено значение за групата Sun Contracting и нейните бизнес дейности. Липсата на средства или липсата на достъп до средства може да означава, че групата Sun Contracting няма да разполага с достатъчно средства за поддържане или увеличаване на дейността си, което използва значителни суми средства. Промислените дейности на групата Sun Contracting са капиталоемки и продължаващото финансиране на такива дейности е от решаващо значение за поддържане на бизнес дейностите, особено в периоди, когато нетният оперативен паричен поток е отрицателен или недостатъчен за покриване на капиталовите разходи и / или за поддържане или увеличаване на бизнес дейностите в съответствие с бизнес плановете си. Групата Sun Contracting е изложена на риск приходите, събрани от емитирането на финансови инструменти (като Облигациите), да не са достатъчни за финансирането или за разширяване на дейността му.

(в) Бизнес моделът на групата Sun Contracting по отношение на Фотоволтаичното договаряне по същество зависи от електричеството, което ще се произвежда от фотоволтаичните системи. Действителните резултати могат да се различават от корпоративното планиране.

Изчисленията, които трябва да се направят от което и да е от Дружествата от групата по отношение на приходите, планирани да бъдат генерирани във връзка с Фотоволтаичното договаряне, се основават на средната производителност и разходите за поддръжка на фотоволтаични системи в миналото, както и на климатичните условия, които се очакват в района, където трябва да бъде инсталирана фотоволтаична система. Фотоволтаичните системи се състоят от няколко технически компонента, за които се смята, че имат среден живот от поне 20 години. Значителни несигурности остават по отношение на действителните климатични условия и трайните характеристики на съответните фотоволтаични системи. Следователно действителната производителност на фотоволтаична система може да се окаже по-ниска от изчислената, напр. поради по-ниска слънчева радиация и / или поради недостатъчна ефективност на фотоволтаичната

система и / или увеличени разходи за поддръжка на фотоволтаичната система и / или необходимостта от допълнителни инвестиции.

(г) Дружествата от групата са и ще бъдат обект на засилена конкуренция.

В редица юрисдикции, наредби или закони вече са обнародвани или се обмисля ограничение или намаление на емисиите на парникови газове. По-строгите цели за намаляване на емисиите, особено във връзка със субсидии по отношение на възобновяеми енергийни източници, могат да доведат до излизането на други конкуренти на пазара, на който Дружествата от групата вече работят, което може да доведе до засилена конкуренция, повишен ценови натиск и може да доведе до невъзможност за набавяне на нови клиенти (или само в по-малка степен) в Дружествата от групата.

(д) Като сравнително млада компания, Sun Contracting AG има само ограничена корпоративна история, липсва и дългосрочен опит и може да не е в състояние нито да постигне, нито да поддържа рентабилност, нито точно да предвиди съответните си бъдещи резултати. Sun Contracting AG няма дългогодишен опит с одобренията на регулаторите или по отношение на отношенията с клиенти и доставчици във фотоволтаичната индустрия.

Като сравнително нов конкурент (Sun Contracting AG е създадена през септември 2017 г.), групата Sun Contracting (или поне някои от Дружествата от групата, откакто Sun Contracting AG е закупило акции или дялове на компании, които вече са активни във фотоволтаичната индустрия от няколко години) е изправена пред конкуренция с по-опитни, по-известни и утвърдени действащи фирми. Конкурентният риск, с който Sun Contracting AG и която и да е от неговите Дружества от групата се сблъскват, съществува по-специално по отношение на придобиването на (нови) клиенти. Sun Contracting AG и която и да е от нейните Дружества от групата може да се борят, докато се конкурират с по-големи компании, които компании може да успеят да договорят по-добри цени от доставчици, да произвеждат стоки и услуги в голям мащаб по-икономично или да се възползват от по-големи маркетингови бюджети.

(е) Дружествата от групата са обект на риск от изчисления, както и рискове от планиране и финансиране във връзка с разработването и инсталирането на фотоволтаични системи. Освен това съществува риск по отношение на фотоволтаичните системи, монтирани на покрив.

Рисковете, свързани с изграждането и експлоатацията на фотоволтаични системи, включват планиране, финансиране и оперативни рискове. Дружествата от групата могат да планират фотоволтаични системи недостатъчно или неправилно, което може да доведе до това на клиента да не се предоставя количеството енергия, което е договорено и изчислено. Съответно, Дружеството от групата може да пропусне изчисленото възнаграждение. Фотоволтаичните системи, базирани на покрив, са изложени на риск (inter alia) статиката и носещата способност на дадена покривна конструкция да бъдат погрешно изчислени или погрешно оценени и че покривът, на който трябва да бъде монтирана фотоволтаична система, може да бъде структурно неподходящ за носене на товара и. Следователно може да се наложат допълнителни капиталови разходи или дори да се наложи да бъдат демонтирани фотоволтаични системи и/или да се наложи закупуването на резервен покрив (или пространство). Във всяко от тези събития, съответното Дружество от групата би имало допълнителни разходи.

(ж) Дружествата от групата зависят от трети страни по отношение на инсталирането и поддръжката на фотоволтаични системи.

Дружествата от групата може да ангажират трети страни по отношение на инсталирането и поддръжката на фотоволтаични системи. Такива изпълнители често работят с подизпълнители. В резултат на това Дружествата от групата са изложени на риск изпълнителите и подизпълнителите да не изпълнят възложените задачи навреме или да не успеят да изпълнят изобщо, което може да доведе до допълнителни разходи, които ще бъдат поети от Дружествата от групата или в съдебни действия, които могат да бъдат предприети от клиенти срещу някоя от Дружествата от групата. Освен това изпълнителите, подизпълнителите или която и да е друга договорна трета страна могат да не изпълнят задълженията си поради всяко производство по несъстоятелност, през което минават, и може да се наложи да бъдат заменени с други изпълнители, което от своя страна може да доведе до допълнителни разходи.

(з) Дружествата от групата са изложени на риска, произтичащ от експлоатацията на фотоволтаични системи.

Дефекти или неизправности могат да повлияят на фотоволтаичната система и могат да доведат до прекъсване на работата, през които периоди не се произвежда или могат да предоставят на клиентите или подават в мрежата само намалени количества електроенергия. Непредвидените щети могат да навредят на трети страни. В резултат на това може да се наложи да бъдат компенсирани щетите и разходите да бъдат поети от Дружествата от групата като част от тяхната отговорност (доколкото произтичащите от това искове за вреди от трети страни не са изцяло покрити от застраховка).

(и) Sun Contracting AG е изложена на риск от неправилна оценка на придобивания.

Понякога Sun Contracting AG може да обмисли и преразгледа възможността да придобие акции в или активи от компании, които са активни в същия бизнес или в допълващ се бизнес, ако се предостави възможност за това на атрактивни цени или ако акциите изглеждат подценени. Sun Contracting AG ще обмисли използването на средствата, които да бъдат заети от Емитента и да бъдат набрани от Емитента чрез емитиране на Облигации за финансиране на такива потенциални придобивания. Съществува риск Sun Contracting AG да извърши неправилна оценка на рисковете от потенциално придобиване или правните, икономическите или техническите рискове да не бъдат определени или да не бъдат определени правилно.

(к) Дружествата от групата са изложени на риск съществуващото застрахователно покритие да не е достатъчно за покриване на всички възможни щети.

Въпреки че застраховките на всяко от Дружествата в групата са предназначени да покриват по-голямата част от рисковете, на които е изложено всяко Дружество от групата, нито едно от Дружествата в групата не е в състояние да отчете всеки потенциален риск, свързан със съответните операции. Адекватното покритие при разумни цени не винаги е на разположение в търговската мрежа, за да покрие всички потенциални рискове и не може да бъде дадено уверение, че, когато е налично, такова покритие би било достатъчно за покриване на всички загуби и отговорности, на които може да бъде изложена всяко от Дружествата от групата.

Дружествата от Групата са изложени и подлежат на значителен брой закони и подзаконови актове и са обект на неблагоприятно въздействие върху техните бизнес и финансови условия, както и върху техните оперативни резултати поради промени в правната рамка.

Изменения или промени в приложимата правна и данъчна рамка или всяко изменение или промяна в официално и обвързващо тълкуване на такива закони може да засегне Дружествата от Групата, тъй като изчислението и планирането на всяко от Дружествата от Групата по отношение на навлизането на пазара се основава на преобладаващите правни и данъчни рамки, която впоследствие може да бъде променена или допълнена. Всякакви промени в приложимото законодателство и разпоредби могат дори да направят бизнес модела на Групата отчасти или изцяло неизгоден.

Раздел В - Ценни книжа

Подраздел

Какви са основните характеристики на Облигациите?

- Облигациите представляват преки, безусловни и необезпечени задължения на Емитента, равнозначни помежду си.
- Облигациите ще се емитират в деноминации от 1 000,00 Евро всяка („Главница“).
- Първоначалната офертна цена е 100% от Главницата („Емисионна цена“).
- Облигациите са деноминирани в Евро.
- Международен идентификационен номер на ценни книжа (ISIN): AT0000A2TVX4
- Срокът на облигациите е 6 години, от 1 април 2022 г.(включително) до 31 март 2028 г. (включително) и е предвидено да бъдат погасени на 1 ноември 2027 г. („Дата на падежа“).

- Облигациите носят лихва върху общата сума на главницата им в размер на 5.20% годишно, платими на тримесечие за предходния период на 1 януари, 1 април, 1 юли и 1 октомври на всяка календарна година до падежа.

Къде ще се търгуват Облигациите?

Емитентът възнамерява да кандидатства Облигациите да се търгуват на Виенската фондова борса (Виенска МТФ).

Кои са ключовите рискове, които са специфични за Облигациите?

Рисковите фактори са изброени в приоритетен ред, който отразява тяхната същественост въз основа на вероятността от тяхното възникване и очаквания размер на отрицателното им въздействие върху Емитента.

Облигациите може да не са уместна или подходяща инвестиция за инвеститорите.

Притежателите на облигации нямат право да прекратяват без причина облигациите за срока на облигациите. Препоръчва се на потенциалните инвеститори да потърсят индивидуален съвет преди вземане на инвестиционно решение, като се вземат предвид техните знания и опит (относно инвестирането във финансови инструменти), финансово състояние и инвестиционни цели (включително толерантност към риска).

Облигациите не са обезпечени и не са нито спестовни сметки, нито застраховани депозити на банка. Облигациите не са нито застраховани, нито гарантирани от нито една държавна агенция или друга институция.

Облигациите не са обезпечени и нито застраховани, нито гарантирани от която и да е държавна агенция или друга институция, нито са защитени или обезпечени в обхвата на (задължителна) схема за защита на депозитите (гаранция за депозит или обезщетение за инвеститори). В случай на несъстоятелност на Емитента, Притежателите на облигации не могат и не трябва да очакват изплащане на инвестираните средства от трета страна. Инвеститорите са изложени на риск от частично или пълно неизпълнение от страна на Емитента да извършва лихвени и / или плащания за обратно изкупуване, които Емитентът е длъжен да извърши по Облигациите. Следователно Притежателите на облигации са изправени пред риска Емитентът да не може да изпълни задължението си да изплати или лихвите и / или главницата по Облигациите в резултат на влошено или затруднено финансово състояние.

Рискове за Притежателите на облигации като кредитори на Емитента (кредитен риск)

Инвестирането в Облигациите включва поемане на кредитен риск от Емитента. Тъй като Облигациите са необезпечени задължения на Емитента, които не се възползват от пряко прибягване до активи или гаранции, Притежателите на облигации трябва да разчитат единствено на способността на Емитента да плати дължимата сума по Облигациите. Пазарната стойност на Облигациите ще зависи от кредитоспособността на Емитента (както може да бъде повлияно от рисковете, свързани с Емитента, както е описано тук). Материализирането на кредитния риск може да доведе до частично или цялостно неизпълнение от страна на Емитента по отношение на лихви и/или плащания за обратно изкупуване.

Притежателите на облигации са изложени на риск от ограничена ликвидност на Облигациите и на риска вторичният пазар на Облигациите да не се развие.

Въпреки че ще бъде подадено заявление за допускане на Облигациите за листване и търговия на Виенската МТФ, на Виенската фондова борса, няма гаранция, че такова заявление ще бъде одобрено или че ще се развие активен търговски пазар, ако заявлението бъде одобрено. Облигациите може да нямат установен пазар за търговия, когато са издадени и допуснати до търговия. Продължителната ликвидност може да не се поддържа, ако се развие вторичен пазар. Притежателите на облигации са изложени на риск да не могат да продадат своите Облигации изобщо или само на цени, които са под цените, които търсят, или на цени, които няма да им осигуряват доходност, сравнима с подобни инвестиции, които имат развит пазар за търговия.

Раздел Г - Предлагане

Подраздел

При какви условия и график инвеститорите могат да инвестират в Облигациите?

Облигациите ще бъдат публично предлагани на инвеститори, които имат съответните си седалища или места на пребиваване в една от Държавите на предлагане в периода от предполагаемо 15 Март 2022 г. до предполагаемо 11 Март 2023 г. („Период на предлагане“). Предлагането ще приключи, след като Облигациите са изцяло записани и пуснати или след прекратяване или една година след датата на одобрение на този Проспект. От инвеститорите, които възнамеряват да придобият и да се запишат за облигации, се изисква да изтеглят и попълнят формуляра за абонамент, който е достъпен на <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-22/> („Формуляр за записване“). От инвеститорите се изисква също така да предоставят подробности за сметката за ценни книжа, по която да бъдат предадени записаните Облигации, след като предложението за записване бъде прието от Емитента и е извършено плащане на цената на емисията. Попълненият и подписан Формуляр за записване, както и копие от документ за самоличност на инвеститора се изпращат на Емитента на zeichnung@suninvestag.com. Емитентът трябва да информира инвеститора за приемането или отхвърлянето на неговото предложение за записване чрез електронна поща, която да бъде изпратена на имейл адреса, който инвеститорът е използвал, за да подаде офертата за записване. След това инвеститор извършва плащане на сумата на записването, съответстваща на Главницата, умножена по броя на записаните Облигации, безплатно („Сума на записването“) по сметката („Депозитна сметка“), която Емитентът поддържа с при агента по разплащането (Baader Bank Aktiengesellschaft, „Агент по разплащанията“). Веднага след като плащането на Сумата за записване е извършено и преведено по Депозитната сметка на Емитента, Агентът по разплащанията прехвърля облигациите по сметката за ценни книжа на инвеститора на следващата Дата на вальор (която е или 1 април 2022 г., или първия ден на всеки следващ месец през Периода на предлагане, ако записванията са направени след 1 април 2022 г.). Ако кредитната институция, която поддържа сметка в ценни книжа от името на инвеститор, е готова да уреди сделка с облигации директно с Агента по разплащанията (доставка срещу плащане), инвеститорът може алтернативно да инструктира тази кредитна институция да направи поръчка за покупка по отношение на облигациите при Агента по разплащанията (documentation@baaderbank.de).

Защо се създава този Проспект?

Нетните приходи от Предлагането на Облигациите се оценяват на 16 700 000,00 Евро и ще бъдат предоставени от Емитента на Дружествата от групата чрез необезпечени договори за заем за финансиране на корпоративните цели на заемащите Дружества от групата, за увеличаване на броя на фотоволтаичните проекти във връзка с Фотоволтаичното договаряне. Sun Contracting AG може също така да придобива активи от или акции в дружества, които са активни в допълващи или в същите бизнеси. Такива придобивания могат да бъдат финансирани с приходите, които се събират от Предлагането на Облигациите.

CROATIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

KRATAK SADRŽAJ

Odlomak A

Uvod i upozorenja

Ovaj se Prospekt odnosi na javnu ponudu društva Sun Invest AG („**Izdavatelj**“) obveznica „**Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**“ u ukupnom iznosu glavnice do 20.000.000,00 eura, koji se dijeli na obveznice s fiksnom kamatnom stopom iznosa glavnice od 1.000,00 eura po jedinici („**Obveznica**“/„**Obveznice**“) i s dospijecom na dan 1. travnja 2028. godine („**Datum dospijeca**“). Trajanje Obveznica završava na dan 31. ožujka 2028. godine (uključujući taj dan). Obveznice predstavljaju izravne, bezuvjetne i neosigurane obveze Izdavatelja koje su međusobno jednako vrijedne. Obveznice će izdavati Izdavatelj ulagačima sa sjedištem ili prebivalištem u jednoj od sljedećih država („**Države na koje se ponuda odnosi**“): Lihtenštajn, Austrija, Bugarska, Hrvatska, Češka Republika, Francuska, Italija, Luksemburg, Poljska, Rumunjska, Slovačka, Slovenija i Švicarska.

Upozorenja

Ovaj se kratak sadržaj treba smatrati uvodom u Prospekt. Ulagač treba temeljiti odluku o ulaganju u Obveznice razmatrajući Prospekt u cjelini. Ulagači mogu izgubiti cijeli ili dio uloženi sredstava. Ako u odnosu na zahtjev koji se odnosi na informacije sadržane u Prospektu bude pokrenut postupak pred sudom, ulagač kao tužitelj mogao bi, sukladno nacionalnom zakonodavstvu, biti obvezan snositi troškove prijevoda ovog Prospekta prije pokretanja postupka pred sudom. Građanskopravnu odgovornost imaju samo one osobe koje su sastavile ovaj kratak sadržaj, uključujući bilo koji prijevod istog, ali samo u dijelovima u kojima je kratak sadržaj obmanjujući, netočan ili nedosljedan kada se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta ili u dijelovima u kojima, kada se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagačima pri donošenju odluke o ulaganju u Obveznice.

Naziv i međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira (ISIN) Obveznica

Naziv Obveznica je **Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**. Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira (ISIN) jest: AT0000A2TVX4

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

Izdavatelj je društvo Sun Invest AG. Adresa i drugi kontakt podaci Izdavatelja su FL - 9496 Balzers, Landstrasse 15, Lihtenštajn, broj telefona: +423 38 001 00, e-mail: office(at)suninvestag.com. Identifikacijska oznaka pravnog subjekta (LEI) Izdavatelja je: 529900RFBNL9LC4T6626

Identitet i kontakt podaci nadležnog tijela koje odobrava Prospekt, odnosno tijela koje je odobrilo registracijski dokument ili univerzalni registracijski dokument

Ovaj Prospekt je odobren od strane Tijela za nadzor financijskog tržišta Lihtenštajna kao nadležnog tijela prema Uredbi o prospektu. Adresa i drugi kontakt podaci Tijela za nadzor financijskog tržišta Lihtenštajna su: Landstrasse 109, poštanski prečinac 279, 9490 Vaduz, Lihtenštajn, broj telefona: +423 236 73 73, e-mail: info@fma-li.li i faks: +423 236 72 38

Datum odobrenja prospekta

Ovaj Prospekt je odobren dana 11. ožujka 2022. godine.

Odlomak B – Izdavalelj

Pod-odlomak

Tko je Izdavalelj Obveznica?

Izdavalelj je društvo Sun Invest AG, dioničko društvo, osnovano, uređeno i valjano nastalo prema propisima Kneževine Lihtenštajn te je od dana 2. ožujka 2021. godine upisano u trgovački registar Ureda za pravosuđe Kneževine Lihtenštajn pod registracijskom oznakom: FL- 0002.654.161-3.

Glavne djelatnosti Izdavalelja?

Izdavalelj je društvo posebne namjene koje je osnovano kako bi osiguralo sredstva društvima iz grupacije Sun Contracting („**Društva iz grupacije**“; u cjelini „**Grupacija Sun Contracting**“). Izdavalelj može izdavati dužničke instrumente i prihod od njih staviti na raspolaganje drugim Društvima iz grupacije (putem ugovora o zajmu) kako bi se koristio u opće korporativne svrhe tih Društava iz grupacije koja se zadužuju. Poslovna djelatnost Društava iz grupacije obuhvaća instalaciju i rukovanje fotonaponskim sustavima (fotonapon je tehnologija koja pretvara sunčevu svjetlost (solarno zračenje) u električnu energiju) i prodaju električne energije koja se proizvodi u fotonaponskim sustavima u skladu sa sporazumima koji će se sklopiti s klijentima („**Ugovaranja fotonaponskih poslova**“). Prema tim ugovorima društvo Sun Contracting AG (ili bilo koje društvo iz Grupacije Sun Contracting, „**Naručitelj**“) će rukovati fotonaponskim sustavom koji će se instalirati ili na krov zgrade ili na drugu površinu koju će druga ugovorna strana Naručitelja staviti na raspolaganje ili na površinu koju će Naručitelj kupiti. Ugovori se sklapaju na uobičajeno razdoblje od 20 godina. Električna energija koju generira fotonaponski sustav prodaje se klijentu i/ili ista odlazi u električnu mrežu. U oba slučaja Naručitelj je ovlašten naplatiti naknadu za energiju koja se prodaje (koja se prodavala).

Većinski dioničari, uključujući i je li u izravnom ili neizravnom vlasništvu ili pod kontrolom neke osobe i koje?

Ukupni nominalni iznos temeljnog kapitala Izdavalelja koji je upisan u trgovački registar Kneževine Lihtenštajn iznosi 1.000.000,00 eura i podijeljen je na 1.000.000 registriranih dionica, s time da svakoj dionici pripada udio u temeljnom kapitalu od 1,00 eura. Dionice u Izdavalelju su izdane, plaćene u cijelosti, a drži ih društvo Sun Contracting AG, dioničko društvo, osnovano, uređeno i valjano nastalo prema propisima Kneževine Lihtenštajn te upisano u trgovački registar pod registracijskom oznakom: FL-0002.555.661-3 (Ured za pravosuđe Kneževine Lihtenštajn). Od dana izdavanja ovog Prospekta društvom Sun Contracting AG upravlja Andreas Pachinger koji drži 99,00% dionica u društvu Sun Contracting AG.

Glavni direktori

Glavni direktor Izdavalelja jest Georg Schneider koji je jedini član uprave društva Izdavalelja (*Verwaltungsrat*).

Ovlašteni revizor

Društvo Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Kneževina Lihtenštajn (*Revisionsstelle*), član Lihtenštajnskog udruženja revizora, trenutno su ovlašteni revizori Izdavalelja.

Koje su ključne financijske informacije o Izdavalelju?

Izdavalelj je osnovan 23. veljače 2021. godine i od 2. ožujka 2021. godine upisan je u trgovački registar Kneževine Lihtenštajn. Na dan objave ovog Prospekta nisu dostupne ključne financijske informacije o Izdavalelju.

Koji su ključni rizici specifični za Izdavalelja?

Unutar svake kategorije faktori rizika su navedeni u redoslijedu prioriteta koji odražava njihovu važnost na temelju vjerojatnosti njihove pojave i očekivanog opsega njihovog negativnog utjecaja na Izdavalelja.

Rizici povezani s Izdavateljem

Izdavatelj je startup društvo.

Izdavatelj je upisan u sudski registar od 2. ožujka 2021. godine. Njegov temeljni kapital iznosi 1.000.000,00 eura. Izdavatelj ne raspolaže nikakvom imovinom. Kao novoosnovano društvo Izdavatelj nema korporativnu povijest koja bi bila dostupna ulagačima radi procjene. Umjesto toga, zainteresirani ulagači moraju procijeniti korporativne povijesti društva Sun Contracting AG i/ili svakog od Društava iz grupacije jer uspjeh Izdavatelja u velikoj mjeri ovisi o društvu Sun Contracting AG, koje je najvažnije društvo među Društvima iz grupacije, i o svakom pojedinom Društvu iz grupacije. Prema posljednjim revidiranim financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2020. godine ukupne obveze društva Sun Contracting AG iznose 58.959.415,90 eura (2019. godine: 27.189.572,40 eura), ukupni dugovi iznose 56.294.584,58 eura (2019. godine: 25.175.890,56 eura), dok kapital društva iznosi 2.664.831,32 eura (2019: 2.013.681,84 eura). Dakle, financijski gearing društva Sun Contracting AG, odnosno omjer dugovanja prema kapitalu, vrlo je visok: zbog toga je isto osjetljivije na promjene u operativnoj dobiti. Ovlašteni revizor je u svom izvješću o financijskim izvještajima društva Sun Contracting AG glede poslovne godine koja je završila dana 31. prosinca 2020. godine primijetio da bilanca uključuje financijsku imovinu u iznosu od 41.266.354,62 eura. Međutim, ovlašteni revizor nije mogao procijeniti povrat financijske imovine u iznosu od 6.764.000,00 eura.

Izdavatelj nije operativno društvo.

Izdavatelj je društvo posebne namjene koje je osnovano u svrhu izdavanja dužničkih instrumenata, kao što su financijski instrumenti/ili ulaganje (*Veranlagungen*) i/ili kapitalna ulaganja (*Vermögensanlagen*). Pritom ostvarene prihode Izdavatelj stavlja na raspolaganje (putem zajmova) društvima iz grupacije Sun Contracting. Kako bi Izdavatelj ispunio svoje obveze po Obveznicama, oslanja se i oslanjat će se na Društva iz grupacije koja se zadužuju budući da se plaćanja kamata i otkup u odnosu na Obveznice učinkovito isplaćuju iz novčanih tokova i prometa koje će ostvariti Društva iz grupacije koja se zadužuju. Ulagачi u Obveznice („**Vlasnici obveznica**“) glede zajmova koje je Izdavatelj odobrio takvim Društvima iz grupacije nisu niti će biti ovlašteni izvršiti te zajmove ili imati pravo izravne žalbe u odnosu na Društva iz grupacije koja se zadužuju. Vlasnici obveznica neće imati izravna potraživanja za takve nepodmirene iznose prema bilo kojem Društvu iz grupacije Sun Contracting koje se zadužuje. Nadalje, Vlasnici obveznica i (drugi) vjerovnici Izdavatelja ne mogu podnijeti zahtjev ili prijaviti tražbinu, ni u odnosu na kamate, stečajnom sudu ako društvo Sun Contracting AG ili bilo koje Društvo iz grupacije koje se zadužuje mora podnijeti zahtjev za pokretanje stečajnog postupka.

Izdavatelj nije ograničen u odnosu na dodatna zaduženja niti jamstva povlaštenog ranga ili jednakovrijednog s Obveznicama.

Izdavatelj nije sklopio niti je pristao sklopiti kakve ograničavajuće sporazume u vezi s izdavanjem Obveznica glede svoje mogućnosti da dođe do dodatnih zaduženja ili jamstva jednakovrijednih s Obveznicama ili povlaštenog ranga u odnosu na obveze po Obveznicama. Nastanak bilo kakvog dodatnog zaduživanja moglo bi značajno povećati mogućnost kašnjenja, ili izostanak plaćanja kamata ili glavnice po Obveznicama i/ili smanjiti iznos nadoknativ Vlasnicima obveznica u slučaju insolventnosti ili likvidacije Izdavatelja.

Rizici povezani s poslovanjem Izdavatelja

Izdavatelj i njegova sposobnost plaćanja kamata i otkupa Obveznica izloženi su svim rizicima kojima je izloženo i svako od Društava iz grupacije koje se zadužuje.

Kao društvo čija je svrha osiguravanje sredstava Društvima iz grupacije Sun Contracting Izdavatelj i njegova sposobnost plaćanja kamata i otkupa Obveznica bit će izložena svim rizicima kojima je izloženo svako od Društava iz grupacije, a ti su rizici među ostalim sljedeći:

(a) Društvo Sun Contracting AG ima značajan neotplaćeni dug.

Kao društvo majka, društvo Sun Contracting AG najvažnije je društvo unutar Grupacije Sun Contracting koje (i) pruža usluge u vezi s proizvodnjom solarne energije i prodajom električne energije ili (ii) pruža te usluge putem svojih društava kćeri i (iii) stječe udjele u društvima ili imovinu od društava koja posluju u sektoru

solarne/obnovljive energije. Društvo Sun Contracting AG može također osnovati subjekte posebne namjene u svrhu upravljanja određenom imovinom na osnovi projekta. Prema posljednjim revidiranim financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2020. godine ukupne obveze društva Sun Contracting AG iznose 58.959.415,90 eura (2019. godine: 27.189.572,40 eura), ukupni dugovi iznose 56.294.584,58 eura (2019. godine: 25.175.890,56 eura), dok kapital društva iznosi 2.664.831,32 eura (2019: 2.013.681,84 eura). Dakle, financijski gearing društva Sun Contracting AG vrlo je visok i prema tome osjetljiviji na promjene u operativnoj dobiti.

Ovlašteni revizor izdao je uvjetna revizorska mišljenja u vezi s financijskim izvještajima društva Sun Contracting AG na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine. U vezi s financijskom godinom koja je završila 31. prosinca 2018. godine, revizor nije mogao procijeniti naplatu potraživanja u iznosu od 1.062.266,78 eura niti procijeniti povrat financijske imovine u iznosu od 8.614.000,00 eura. U vezi s financijskom godinom koja je završila 31. prosinca 2019. godine, zakonski revizor nije mogao procijeniti povrat financijske imovine u iznosu od 8.614.000,00 eura. U vezi s financijskom godinom koja je završila 31. prosinca 2020. godine, zakonski revizor nije mogao procijeniti povrat financijske imovine u iznosu od 6.764.000,00 eura.

(b) Rizik financiranja može ograničiti sposobnost sudjelovanja društva Sun Contracting AG i svakog od Društava iz grupacije u planiranim aktivnostima i povećanje njihovog poslovanja. Društvo Sun Contracting AG i svako od Društava iz grupacije izloženi su riziku da neće moći prikupiti dovoljno sredstava za planirano proširenje svojih poslovnih aktivnosti.

Grupacija Sun Contracting bavi se obnovljivim izvorima energije (fotonapon) i pruža usluge u vezi s fotonaponom (instaliranje fotonaponskih sustava i prodaja električne energije). Uzevši u obzir prije svega ishod Konferencije o klimatskim promjenama (COP 21) u Parizu 12. prosinca 2015. godine, Grupacija Sun Contracting vjeruje da je dio industrije koja se razvija. Postojeći pristup sredstvima ključan je za poslovanje Grupacije Sun Contracting i njezine poslovne aktivnosti. Nedostatak sredstava ili nepostojanje pristupa sredstvima može značiti da Grupacije Sun Contracting neće imati na raspolaganju dovoljno sredstva za održavanje ili povećanje svoje aktivnosti, za što je potreban znatan iznos sredstava. Industrijske aktivnosti Grupacije Sun Contracting iziskuju veliki kapital te daljnje financiranje takvih aktivnosti ključno je za održavanje poslovnih aktivnosti posebice u periodima kada su neto operativni novčani tokovi negativni ili nedovoljni za pokriće kapitalnih izdataka i/ili održavanje ili povećanje poslovnih aktivnosti sukladno poslovnom planu. Grupacija Sun Contracting izložena je riziku da sredstva prikupljena izdavanjem financijskih instrumenata (poput Obveznica) neće biti dovoljna za financiranje ili proširenje njezinog poslovanja.

(c) Poslovni model Grupacija Sun Contracting glede Ugovaranja fotonaponskih poslova u bitnome ovisi o električnoj energiji koja će se proizvesti putem fotonaponskih sustava. Stvarni rezultati mogu odstupati od korporativnih planova.

Izračun koje izradi bilo koje Društvo iz grupacije u odnosu na planirane prihode koji će se ostvariti u vezi s Ugovaranjem fotonaponskih poslova temelje se na prosječnim učincima i troškovima održavanja fotonaponskih sustava u prošlosti kao i klimatskim uvjetima koji se očekuju na području gdje će se fotonaponski sustav postaviti. Fotonaponski sustav sastoji se od nekoliko tehničkih komponenti, za koje se procjenjuje da imaju prosječan rok trajanja od barem 20 godina. Značajne nesigurnosti postoje u odnosu na stvarne klimatske uvjete i trajnost učinkovitosti pojedinog fotonaponskog sustava. Stoga stvarna učinkovitost fotonaponskog sustava može biti niža od predviđene, npr. zbog manjeg solarnog zračenja i/ili zbog nedovoljne učinkovitosti fotonaponskog sustava i/ili povećanja troškova održavanja fotonaponskog sustava i/ili potrebe za dodatnim ulaganjima.

(d) Društva iz grupacije podložna su i bit će podložna povećanoj konkurenciji.

U brojnim zakonodavstvima uredbe i zakoni su već doneseni ili razmatraju kako bi se ograničilo ili smanjilo ispuštanje stakleničkih plinova. Stroži pragovi ispuštanja štetnih plinova, pogotovo kada su povezani s potporama za obnovljive izvore energije, mogu dovesti do ulaska drugih konkurenata na tržište na kojem već djeluju Društva iz grupacije, što pak može dovesti do povećane konkurencije, većeg cjenovnog pritiska i može rezultirati time da Društva iz grupacije ne mogu doći (ili mogu doći samo u manjoj mjeri) do novih klijenata.

(e) Kao relativno mlado društvo Sun Contracting AG ima ograničenu korporativnu povijest, nedostaje mu dugogodišnje iskustvo i možda neće moći postići ili održati profitabilnost ili točno predvidjeti svoje buduće rezultate. Društvo Sun Contracting AG nema dugogodišnje iskustvo s regulatornim odobrenjima ili u vezi s klijentima i dobavljačima u fotonaponskoj industriji.

Kao relativno novi konkurent (društvo Sun Contracting AG osnovano je u rujnu 2017. godine), Grupacija Sun Contracting (ili barem neka Društva iz grupacije, budući da je društvo Sun Contracting AG kupilo dionice ili udjele u društvima koja su već nekoliko godina aktivna u fotonaponskoj industriji) u konkurenciji je s iskusnijim, poznatijim i afirmiranijim postojećim društvima. Rizik u vezi s tržišnim natjecanjem s kojim se suočava društvo Sun Contracting AG i bilo koje od Društava iz grupacije posebice se odnosi na stjecanje (novih) klijenata. Društvu Sun Contracting AG i bilo kojem Društvu iz grupacije možda će biti teško nadmetati se s većim društvima koja će možda isposlovati bolje cijene dobavljača, proizvoditi robu i pružati usluge u velikim količinama ekonomičnije ili iskoristiti veće proračune za marketing.

(f) Društva iz grupacije podliježu riziku izračuna kao i rizicima u vezi s planiranjem i financiranjem, a koji su povezani s razvojem i instalacijom fotonaponskih sustava. Nadalje, postoji i rizik u pogledu fotonaponskih sustava koji se postavljaju na krov.

Rizici u vezi s izgradnjom i rukovanjem fotonaponskim sustavima uključuju rizike koji se odnose na planiranje, financiranje i rukovanje istima. Društva iz grupacije mogla bi nedovoljno ili netočno planirati fotonaponski sustav, a kao rezultat toga klijent možda ne bi bio opskrbljen dogovorenom ili izračunatom količinom energije. U skladu s time, Društva iz grupacije bi mogla izgubiti izračunatu naknadu. U slučaju fotonaponskih sustava koji se postavljaju na krov postoji (između ostalog) rizik da statika ili nosivost krovne strukture pogrešno izračunata ili je pogrešno procijenjena, pa krov na koji se treba ugraditi fotonaponski sustav može biti strukturno neprikladan za nošenje njegovog tereta. Posljedično, kapitalna ulaganja mogla bi biti nužna ili bi se fotonaponski sustav čak morao i demontirati i/ili bi bilo potrebno naći zamjenski krov (ili prostor). U bilo kojem od navedenih slučajeva dotičnom Društvu iz grupacije nastali bi dodatni troškovi.

(g) Društva iz grupacije ovise o trećim osobama u pogledu instalacije i održavanja fotonaponskih sustava.

Društva iz grupacije mogu angažirati treće osobe u pogledu instalacije i održavanja fotonaponskih sustava. Takvi izvođači često rade s podizvođačima. Društva iz grupacije su stoga podložna riziku da izvođači i podizvođači izvedu zatražene radove loše, izvan zadanog roka ili ih uopće ne izvedu, što može rezultirati dodatnim troškovima koje snose Društva iz grupacije, ili sudskim postupcima koje bi klijenti pokrenuli protiv bilo kojeg Društva iz grupacije. Nadalje, izvođači, podizvođači ili bilo koja treća osoba koja predstavlja ugovornu stranu možda neće moći ispuniti obveze zbog stečajnih postupaka koji su u tijeku i možda će ih trebati zamijeniti drugim izvođačima, što pak može prouzročiti dodatne troškove.

(h) Društva iz grupacije podliježu riziku koji nastaje zbog rukovanja fotonaponskim sustavima.

Nedostaci ili greške mogu utjecati na fotonaponski sustav i mogu rezultirati prekidom rada, tijekom kojeg perioda se ne proizvodi energija ili se proizvodi samo smanjena količina energije te se može klijentima staviti na raspolaganje ili odlazi u mrežu. Nepredvidiva oštećenja mogu naškoditi trećim osobama. Kao posljedica, šteta će se možda morati nakaditi, a troškove će možda snositi Društva iz grupacije kao dio svoje odgovornosti (ako potraživanja za naknadu štete od strane trećih osoba u potpunosti ne pokriva osiguranje).

(i) Društvo Sun Contracting AG podliježe riziku pogrešne procjene budućih akvizicija.

S vremena na vrijeme Sun Contracting AG možda će razmotriti i ispitati mogućnost stjecanja dionica u društvima ili imovine iz društava koja djeluju u istoj poslovnoj grani ili komplementarnom području poslovanja kada se za to ukaže prilika s privlačnim cijenama ili ako se čini da su dionice podcijenjene. Društvo Sun Contracting AG razmotrit će korištenje sredstava koja će biti pozajmljena od Izdavatelja i koja će Izdavatelj ostvariti izdavanjem Obveznica za financiranje takvih potencijalnih akvizicija. Postoji rizik da društvo Sun Contracting AG pogrešno procijeni rizike potencijalne akvizicije ili da pravni, ekonomski ili tehnički rizici ne budu utvrđeni ili ne budu ispravno utvrđeni.

(j) Društva iz grupacije izložena su riziku da postojeće osiguranje neće biti dovoljno za pokriće svih mogućih šteta.

Iako je predviđeno da osiguranje Društava iz grupacije pokrije većinu rizika kojima su ista izložena, Društva iz grupacije ne mogu razmotriti svaki potencijalni rizik povezan s njihovim odgovarajućim aktivnostima. Prikladno osiguranje po razumnoj stopi nije uvijek dostupno na tržištu kako bi se pokrili svi potencijalni rizici i ne može se dati jamstvo, da bi takvo osiguranje, ako je i dostupno, bilo dovoljno da pokrije sve gubitke i dugove kojima bi Društva iz grupacije mogla biti izložena.

Društva iz grupacije izložena su i podložna značajnom broju zakona i propisa te podložna su negativnim utjecajima na njihove poslovne i financijske uvjete, kao i na rezultate poslovanja zbog izmjena u zakonskom okviru.

Izmjene ili promjene važećeg pravnog i poreznog okvira ili bilo koje izmjene ili promjene službenog i obvezujućeg tumačenja takvih zakona mogu utjecati na Društva iz grupacije jer se izračun i planiranje svakog Društva iz grupacije u pogledu ulaska na tržište temelje na prevladavajućim pravnim i poreznim okvirima koji bi se naknadno mogli promijeniti ili izmijeniti. Bilo kakve izmjene važećih zakona i propisa mogu poslovni model Društva iz grupacije učiniti čak djelomično ili u cijelosti neprofitnim.

Odlomak C – Vrijednosni papiri

Pod-odlomak

Koje su glavne značajke Obveznica?

- Obveznice predstavljaju izravne, neuvjetovane i neosigurane obveze Izdavatelja, te su među sobom jednakovrijedne.
- Obveznice će se izdavati u apoenima od 1.000,00 euro svaka („Iznos glavnice“).
- Početna cijena ponude je 100% Iznosa glavnice („Cijena Izdavanja“).
- Obveznice su u eurima.
- Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira (ISIN): AT0000A2TVX4
- Obveznice traju 6 godina, od (uključujući) dana 1. travnja 2022. godine do (uključujući) dana 31. ožujka 2028. godine i predviđeno je da se otkupljuju na dan 1. travnja 2028. godine („Datum dospijeca“).
- Obveznicama se obračunavaju kamate na ukupan Iznos glavnice po stopi od 5,20% godišnje koje se plaćaju na tromjesečnoj bazi unazad, i to na dane 1. siječnja, 1. travnja, 1. srpnja i 1. listopada svake kalendarske godine do dospijeca.

Gdje će se trgovati Obveznicama?

Izdavatelj namjerava podnijeti zahtjev za upis Obveznica na Bečkoj burzi (Vienna MTF).

Koji ključni rizici su specifični za Obveznice?

Faktori rizika navedeni su u redoslijedu prioriteta koji odražava njihovu važnost na temelju vjerojatnosti njihove pojave i očekivanog opsega njihovog negativnog utjecaja na Izdavatelja.

Obveznice možda nisu prikladna ili pogodna investicija za sve ulagače.

Vlasnici obveznica nisu ovlašteni na otkaz Obveznica tijekom trajanja Obveznica bez opravdanog razloga. Potencijalnim ulagačima preporuča se individualno savjetovanje prije donošenja odluke o ulaganju, uzimajući u obzir njihovo znanje i iskustvo (u vezi s financijskim instrumentima), financijsku situaciju i ciljeve koje žele postići ulaganjem (uključujući toleranciju rizika).

Obveznice nisu osigurane i nisu štedni računi niti su osigurani depoziti banke. Nijedna državna agencija ili neka druga institucija ne osigurava niti jamči za Obveznice.

Obveznice nisu osigurane niti ih bilo koja državna agencija ili neka druga institucija osigurava ili jamči za njih te nisu zaštićene niti osigurane u okviru (zakonskog) programa zaštite depozita (osiguranje depozita ili naknada štete ulagačima). U slučaju insolventnosti Izdavatelja, Vlasnici obveznica ne mogu i ne smiju očekivati povrat uložениh sredstava od bilo koje treće osobe. Ulagači su izloženi riziku djelomičnog ili potpunog neispunjavanja obveza Izdavatelja da izvrši plaćanja kamata i/ili otkupa koja je Izdavatelj obvezan izvršiti po Obveznicama. Vlasnici obveznica suočeni su stoga s rizikom da Izdavatelj ne ispuní svoje obveze da plati ili kamate i/ili obveze ili glavnice po Obveznicama kao posljedica oslabljene ili teške financijske situacije.

Rizici za Vlasnike obveznica kao vjerovnike Izdavatelja (Kreditni rizik)

Ulaganje u Obveznice uključuje upuštanje u kreditni rizik u odnosu na Izdavatelja. Budući da su Obveznice neosigurane obveze Izdavatelja, pri čemu nema prihoda iz izravnog korištenja bilo koje imovine ili jamstva, Vlasnici Obveznica moraju se pouzdati u Izdavateljevu sposobnost plaćanja bilo kojeg iznosa koji dospíje u vezi s Obveznicama. Tržišna vrijednost Obveznica ovisit će o bonitetu Izdavatelja (na koji mogu utjecati ovdje opisani rizici povezani s Izdavateljem). Nastanak kreditnog rizika može rezultirati djelomičnim ili potpunim neispunjavanjem obaveza od strane Izdavatelja u pogledu plaćanja kamata i/ili otkupa.

Vlasnici obveznica podložni su riziku ograničene likvidnosti Obveznica te su izloženi riziku da se neće razviti sekundarno tržište za Obveznice.

Iako će se podnijeti zahtjev da se Obveznice prihvate za uvrštavanje i trgovanje na MTF-u Bečke burze, nema jamstva da će se takav zahtjev odobriti ili će se razviti aktivno tržište ako prijava bude prihvaćena. Obveznice možda nemaju uspostavljeno tržište kod izdavanja i prihvata za trgovanje. Kontinuirana likvidnost možda se neće održati ako se razvije sekundarno tržište. Vlasnici obveznica izloženi su riziku da možda uopće neće moći prodati svoje Obveznice ili da će ih moći prodati samo ispod cijena koje zahtijevaju ili po cijenama s kojima ne mogu ostvariti prihod usporediv sa sličnim ulaganjima koja imaju razvijena tržišta.

Odlomak D – Ponuda

Pod-odlomak

Pod kojim uvjetima i u kojem roku ulagači mogu ulagati u Obveznice?

Obveznice će biti javno ponuđene ulagačima koji imaju sjedište ili boravište u jednoj od Država na koje se ponuda odnosi u razdoblju između vjerojatno 15. ožujka 2022. godine i 11. ožujka 2023. godine („**Vrijeme trajanja ponude**“). Ponuda će prestati nakon što je za Obveznice dana potpuna ponuda i nakon što se one u potpunosti plasiraju ili raskidom ili godinu dana nakon datuma odobrenja ovog Prospekta. Ulagači koji namjeravaju kupiti i dati ponudu za Obveznice obvezni su preuzeti i ispuniti obrazac ponude koji je dostupan na <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2022/> („**Obrazac ponude**“). Nadalje, ulagači su obvezni navesti podatke o sigurnosnom računu na koji će se isplatiti Obveznice za koje je dana ponuda nakon što Izdavatelj prihvati ponudu te nakon što se izvrši uplata Cijene izdavanja. Potrebno je poslati ispunjen i potpisan Obrazac ponude te presliku osobnog dokumenta ulagača na e-mail Izdavatelja: zeichnung@suninvestag.com. Ulagači će naknadno biti obaviješteni e-mail porukom na e-mail adresu, koju je ulagač koristio prilikom davanja ponude, o tome je li Izdavatelj prihvatio njihovu ponudu ili nije. Ulagač će nakon toga bez naknade izvršiti uplatu u iznosu ponude koji se sastoji od Iznosa glavnice uvećanog za broj Obveznica za koje se daje ponuda („**Iznos ponude**“) na račun („**Depozitni račun**“) koji za Izdavatelja vodi platni agent (Baader Bank Aktiengesellschaft, „**Platni agent**“). Odmah po izvršenju uplate Iznosa ponude i prijenosu istog na Depozitni račun Izdavatelja, Platni agent će prenijeti Obveznice na sigurnosni račun ulagača na sljedeći Datum valute knjiženja (koji je ili 1. travnja 2022. godine ili prvog dana svakog mjeseca za Vrijeme trajanja ponude ako se ponuda da nakon 1. travnja 2022. godine). Ako je kreditna ustanova, koja u ime ulagača vodi sigurnosni račun, voljna izravno podmiriti trgovanje Obveznicama s

Platnim agentom (isporuka po plaćanju), ulagač može alternativno dati nalog toj kreditnoj ustanovi da Platnom agentu da nalog za kupnju u vezi s Obveznicama (documentation@baaderbank.de).

Zašto je Prospekt izrađen?

Neto prihodi od Ponude Obveznica procjenjuju se na 16.700.000,00 eura te će ih Izdavatelj staviti na raspolaganje Društvima iz grupacije putem ugovora o neosiguranim zajmovima radi financiranja korporativne svrhe Društava iz grupacije koja se zadužuju, tj. kako bi se povećao broj fotonaponskih projekata u vezi s Ugovaranjem fotonaponskih poslova. Društvo Sun Contracting AG također može stjecati imovinu iz ili dionice u društvima koja djeluju u komplementarnoj ili istoj poslovnoj grani. Takva stjecanja mogu se financirati iz prihoda prikupljenih iz Ponude Obveznica.

CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS (ČESKÉ SHRNUÍ)

Shrnutí prospektu

Oddíl A

Úvod a upozornění

Tento prospekt se vztahuje na veřejnou nabídku dluhopisů **“Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022”** společnosti Sun Invest AG („**Emitent**“) s celkovou jmenovitou hodnotou ve výši 20,000,000.00 CZK, které jsou rozděleny na dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou o jmenovité hodnotě 1,000.00 EUR za dluhopis (**“Dluhopis” / „Dluhopisy”**) a s datem splatnosti 1. dubna 2028 (**„Datum splatnosti”**). Platnost Dluhopisů končí 31. března 2028 (včetně). Dluhopisy představují přímé, nepodmíněné a nezajištěné vzájemně rovnocenné obligace emitenta. Veřejná nabídka Dluhopisů je činěna pro investory se sídlem nebo bydlištěm v jednom z následujících států (**„Státy nabídky”**): Lichtenštejnském knížectví, Rakousku, Bulharsku, Chorvatsku, České republice, Francii, Itálii, Lucembursku, Polsku, Rumunsku, Slovinsku a Švýcarsku.

Upozornění

Toto shrnutí je třeba chápat jako úvod k prospektu. Investor by se měl před rozhodnutím učinit investici do Dluhopisů seznámit s celým prospektem. Investorovi může hrozit ztráta celého vloženého kapitálu nebo jeho části. Investor, který jako žalobce podá žalobu u soudu ohledně údajů uvedených v prospektu, může dle národního práva nést náklady na překlad prospektu před začátkem soudního řízení. Z hlediska občanskoprávního jsou odpovědné jen ty osoby, které vyhotovily a zprostředkovaly shrnutí včetně případného překladu, a to pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící, nepřesné nebo si odporuje při společném výkladu s ostatními částmi prospektu, nebo pokud shrnutí prospektu při společném výkladu s ostatními částmi prospektu neobsahuje požadované informace, které by investorovi pomohly při rozhodování o investici do Dluhopisů.

Název cenných papírů a jejich mezinárodní identifikační číslo (ISIN)

Název Dluhopisů je **Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**. Mezinárodní identifikační číslo cenných papírů (International Securities Identification Number; (ISIN)) je: AT0000A2TVX4

Totožnost a kontaktní údaje Emitenta včetně identifikátoru právnické osoby (LEI);

Emitentem je Sun Invest AG. Adresa a kontaktní údaje Emitenta jsou: FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Lichtenštejnské knížectví, telefon: +423 38 001 00, e-mail: office[at]suninvestag.com. Identifikátor právnické osoby (Legal Entity Identifier (LEI)) Emitenta je: 529900RFBNL9LC4T6626

Totožnost a kontaktní údaje příslušného orgánu, který prospekt schvaluje, a pokud se liší, příslušného orgánu, který schválil registrační dokument nebo univerzální registrační dokument.

Tento prospekt byl schválen Úřadem pro dohled nad finančními trhy Lichtenštejnska, který je příslušným orgánem dle Nařízení o prospektu. Adresa Úřadu pro dohled nad finančními trhy Lichtenštejnska je: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Lichtenštejnské knížectví. Telefon: +423 236 73 73, e-mail info@fma-li.li a Fax: +423 236 72 38

Datum schválení prospektu

Tento prospekt byl schválen dne 11. března 2022.

Oddíl B - Emitent

Kdo je emitentem Dluhopisů?

Emitentem je společnost Sun Invest AG, akciová společnost založená, řízená a existující podle práva Lichtenštejnského knížectví a zapsaná v obchodním rejstříku pod registračním číslem FL- 0002.654.161-3

(Rejstříkový úřad: Úřad pro justici Lichtenštejnského knížectví). Společnost Emitenta byla zapsána do obchodního rejstříku Lichtenštejnského knížectví dne 2. března 2021.

Hlavní činnosti Emitenta

Emitent je účelovou entitou, která byla založena, aby financovala společnosti skupiny Sun Contracting Group („Společnosti ve skupině“; celá skupina jako „Skupina Sun Contracting“). Za tímto účelem může Emitent vydávat dluhové nástroje a výnosy z nich poskytnout Společnostem ve skupině (formou smluv o zápůjčce), aby je využily pro své příslušné podnikatelské účely. Hlavní činnost Společností ve skupině spočívá v poskytování a provozování solárních zařízení (fotovoltaik, technologie, pomocí které se sluneční světlo (sluneční záření) přeměňuje na elektrickou energii) a prodeji elektrické energie, která je produkována prostřednictvím fotovoltaických systémů na základě smluv uzavíraných s klienty („Fotovoltaický smluvní model“). Dle těchto smluv Sun Contracting AG (nebo jakákoli společnost ze Skupiny Sun Contracting („Smluvní entita“) provozuje fotovoltaický systém instalovaný na střeše budovy nebo na jiné ploše, kterou dá k dispozici smluvní strana Smluvní entity nebo na ploše zakoupené Smluvní entitou. Smlouvy se uzavírají zpravidla na 20 let. Elektřina získávaná z fotovoltaického zařízení se buď prodává zákazníkovi Fotovoltaického smluvního modelu, nebo se dodává do veřejné sítě. V obou případech získává odměnu s ohledem na energii, kterou prodá (nebo kterou prodal), Smluvní entita.

Hlavní akcionář emitenta včetně údajů o přímé nebo nepřímé účasti nebo o ovládnutí a o tom, kdo je takovým účastníkem či ovládajícím?

Celková jmenovitá hodnota základního kapitálu emitenta, zapsaná v obchodním rejstříku Lichtenštejnského knížectví, činí 1.000.000,00 EUR, základní kapitál je rozdělený na 1.000.000 akcií na jméno v hodnotě à 1 EUR. Akcie jsou emitované a zcela splacené a vlastněny společností Sun Contracting AG, akciovou společností založenou, řízenou a existující podle práva Lichtenštejnského knížectví a zapsaná v obchodním rejstříku pod registračním číslem FL- 0002.555.661-3 (Rejstříkový úřad: Úřad pro justici Lichtenštejnského knížectví). V okamžiku vydání tohoto prospektu ovládá Sun Contracting AG pan Andreas Pachinger, který vlastní 99 % akcií společnosti Sun Contracting AG.

Klíčové členové představenstva

Hlavním jednatelem emitenta je pan Georg Schneider, který je člen správní rady Emitenta (*Verwaltungsrat*).

Statutární auditři

Současným statutárním auditorem emitenta je: Grant Thornton AG (dříve: ReviTrust Grant Thornton AG), FL- 9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Lichtenštejnské knížectví (*Revisionsstelle*), člen Lichtenštejnské Asociace Auditorů.

Které finanční informace o emitentovi jsou klíčové?

Emitent byl založen dne 23. února 2021 a je zapsán v obchodním rejstříku Lichtenštejnského knížectví od 2. března 2021. Ke dni vydání tohoto Prospektu nejsou k dispozici žádné klíčové finanční informace ohledně Emitenta.

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro emitenta?

Rizikové faktory byly v rámci každé kategorie seřazeny v pořadí podle jejich priority, která zohledňuje jejich významnost v závislosti na pravděpodobnosti jejich výskytu a očekávanému rozsahu jejich negativního dopadu na emitenta.

Rizika, která jsou pro Emitenta specifická.

Emitent je „start-up“

Emitent je zapsán v obchodním rejstříku od 2. března 2021. Celková jmenovitá hodnota společnosti činí 1.000.000 EUR. Emitent nevlastní žádný majetek. Jakožto nově založená společnost nemá Emitent žádnou podnikatelskou historii, kterou by investoři mohli posoudit. Místo toho musí zájemající se investoři ohodnotit historii společnosti Sun Contracting AG a/nebo každé Společnosti ve skupině, protože úspěch Emitenta je silně

závislý na společnosti Sun Contracting AG, jakožto nejdůležitější ze Společností ve skupině, a také na každé Společnosti ve skupině. Dle posledních auditovaných účetních závěrek ke dni 31. prosince 2020 činily celkové závazky společnosti Sun Contracting AG celkem 58.959.415,90 EUR (2019: 27.189.572,40 EUR) a cizí kapitál celkem 56.294.584,58 (2019: 25.175.890,56 EUR), přičemž vlastní kapitál činil 2.664.831,32 EUR (2019: 2.013.681,84 EUR). Jeho finanční zadluženost; poměr cizího kapitálu k vlastnímu kapitálu, je velmi vysoká; a tudíž Sun Contracting AG je citlivější na změny provozního zisku. V účetních závěrkách společnosti Sun Contracting AG ohledně účetního roku, končícího 31. prosince 2020, statutární auditor konstatoval, že rozvaha obsahuje finanční aktiva ve výši 41.266.354,62 EUR. Vymahatelnost pohledávek ve výši 6.764.000 EUR však statutární auditor nemohl posoudit.

Emitent není provozní společností.

Emitent je entitou založenou za speciálním účelem a tím je emitování dluhových nástrojů, jakými jsou finanční nástroje a/nebo investice (*Veranlagungen*) a/nebo kapitálové investice (*Vermögensanlagen*). Zisky z takové emise budou Emitentem (ve formě zápůjček) poskytnuty společností ve Skupině Sun Contracting. Aby mohl Emitent plnit své závazky z Dluhopisů, musí se spoléhat na financování ze strany Společností ve skupině, protože platby související s úroky a platby jistiny Dluhopisů budou ve skutečnosti hrazeny z peněžního toku, generovaného financujícími Společnostmi ve skupině. Investoři do Dluhopisů („**Držitelé Dluhopisů**“) nebudou mít žádnou možnost vymáhat nároky ze zápůjček, ani jakýkoliv regresní nárok vůči těmto financujícím Společnostem ve skupině v souvislosti se zápůjčkami, které Emitent poskytl Společnostem ve skupině. Držitelé Dluhopisů nebudou mít žádný přímý nárok na uhrazení nesplacené částky vůči žádné půjčující Společnosti ve skupině v rámci Skupiny Sun Contracting. Stejně tak nemohou Držitelé Dluhopisů a jiní věřitelé Emitenta přihlásit své pohledávky, včetně pohledávek na zaplacení úroků, do insolvenčního řízení v případě, že buď společnost Sun Contracting AG nebo některá ze Společností ve skupině budou nuceni podat na sebe invenční návrh.

Emitent není omezen v dalším zadlužování ani v získávání záruk, které jsou buď ve stejném pořadí jako závazky Emitenta z Dluhopisů nebo v lepším

Emitent nesjednal ani neuzavřel v souvislosti s emisí Dluhopisů žádnou smlouvu, pokud jde o jeho schopnost se dál zadlužovat nebo žádat záruky, které jsou buď ve stejném pořadí jako závazky Emitenta z Dluhopisů nebo v lepším. Vznik jakéhokoliv takového dalšího zadlužení může v případě insolvence nebo likvidace Emitenta výrazně zvýšit pravděpodobnost odkladu nebo prodlení s platbou úroků nebo jistiny Dluhopisů a/nebo může snížit částku, kterou mohou Držitelé Dluhopisů získat.

Rizika související s podnikáním Emitenta

Emitent a jeho schopnost provádět úhradu plateb úroků a jistiny Dluhopisů podléhá rizikům, kterým je vystavena každá půjčující Společnost ve skupině.

Jako entita založená za speciálním účelem, kterým je poskytování financování Společnostem ve Skupině Sun Contracting, podléhá schopnost Emitenta provádět úhradu plateb úroků a jistiny Dluhopisů veškerým rizikům, kterým je vystavena každá Společnost ve skupině a kterými jsou mimo jiné:

(a) Společnost Sun Contracting AG je výrazně zadlužena

Společnost Sun Contracting AG jako mateřská společnost Emitenta je nejvýznamnější společností v rámci Skupiny Sun Contracting, která (i) poskytuje služby v oblasti výroby solární energie a prodeje této elektřiny nebo (ii) poskytuje tyto služby prostřednictvím svých dceřiných společností a (iii) nabývá podíly ve společnostech, které působí v oblasti solární/obnovitelné energie. Společnost Sun Contracting AG může rovněž zakládat účelové subjekty za účelem projektového řízení určitých aktiv. Podle poslední auditované účetní závěrky k 31. prosinci 2020 činily celkové závazky společnosti Sun Contracting AG 58.959.415,90 EUR (2019: 27.189.572,40 EUR) a cizí kapitál celkem 56.294.584,58 EUR (2019: 25.175.890,56 EUR), přičemž vlastní kapitál činil 2.664.831,32 EUR (2019: 2.013.681,84 EUR). Její finanční zadluženost je velmi vysoká, a proto je Sun Contracting AG citlivější na změny provozního zisku.

Statutární auditor vydal kvalifikovanou zprávu auditora k účetním závěrkám společnosti Sun Contracting AG k 31. prosinci 2018, k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2020. Ve vztahu k účetnímu roku končícímu dne 31. prosince 2018 neměl statutární auditor možnost získat údaje o vymahatelnosti pohledávek v hodnotě 1.062.266,78 EUR a o návratnosti finančních aktiv ve výši 8.614.000,00 EUR. Ve vztahu k účetnímu roku končícímu dne 31. prosince 2019 neměl statutární auditor možnost získat údaje o návratnosti finančních aktiv ve výši 8,614,000.00 EUR. Ve vztahu k účetnímu roku končícímu dne 31. prosince 2020 neměl statutární auditor možnost získat údaje o návratnosti finančních aktiv ve výši 6.764.000,00 EUR.

(b) Riziko likvidity by mohlo omezit schopnost společnosti Sun Contracting AG a každé ze Společností ve skupině provádět plánované činnosti a rozšiřovat své podnikání. Společnost Sun Contracting AG a každá ze Společností ve skupině jsou vystaveny riziku, že nebudou schopny získat dostatek finančních prostředků pro plánované rozšíření svých příslušných podnikatelských aktivit.

Skupina Sun Contracting se zabývá podnikáním v oblasti obnovitelných zdrojů energie (fotovoltaika) a poskytuje služby související s fotovoltaikou (instalace fotovoltaických systémů a prodej elektřiny). Nejen s ohledem na výsledky Konference o změně klimatu (Climate Change Conference - COP 21), která se konala 12. prosince 2015 v Paříži, Skupina Sun Contracting věří, že se zabývá rozvíjejícím se odvětvím. Likvidita neboli snadný přístup k finančním prostředkům je pro podnikatelskou činnost Skupiny Sun Contracting zásadní. Nedostatek likvidity nebo nedostatek přístupu k finančním prostředkům může znamenat, že Skupina Sun Contracting nebude mít k dispozici dostatek finančních prostředků na udržení nebo navýšení svých aktivit, které spotřebují značné množství finančních prostředků. Průmyslová činnost Skupiny Sun Contracting je kapitálově náročná a její průběžné financování je rozhodující pro udržení podnikatelských aktivit v obdobích, kdy je čistý provozní peněžní tok záporný nebo nedostatečný pro pokrytí kapitálových výdajů a/nebo pro udržení či navýšení podnikatelských aktivit v souladu s jejími podnikatelskými plány. Skupina Sun Contracting je vystavena riziku, že výnosy získané emisí Dluhopisů nebudou stačit na rozšíření jejího podnikání.

(c) Obchodní model Skupiny Sun Contracting v oblasti fotovoltaické kontraktace je v zásadě závislý na výrobě elektřiny z fotovoltaických systémů. Skutečné výsledky se mohou lišit od korporátního plánování.

Výpočty kterékoli ze Společností ve skupině týkající se příjmů, které mají být generovány v souvislosti s fotovoltaickými zakázkami, vycházejí z průměrného výkonu a nákladů na údržbu fotovoltaických systémů v minulosti a z klimatických podmínek, které lze očekávat v oblasti, kde má být fotovoltaický systém instalován. Fotovoltaické systémy se skládají z několika technických komponentů, u nichž se předpokládá průměrná životnost přibližně 20 let. S ohledem na skutečné klimatické podmínky a trvanlivost příslušných fotovoltaických systémů přetrvávají podstatné nejistoty. Proto se může ukázat, že skutečný výkon fotovoltaického systému je nižší, než bylo vypočteno, např. v důsledku nižšího slunečního záření a/nebo v důsledku nedostatečného výkonu fotovoltaického systému a/nebo zvýšených nákladů na údržbu fotovoltaického systému a/nebo potřeby případných dalších investic.

(d) Společnosti ve skupině jsou vystaveny zvýšené konkurenci

V řadě jurisdikcí již byly vydány nebo se zvažují předpisy nebo zákony, které mají omezit nebo snížit emise skleníkových plynů. Přísnější cíle v oblasti snižování emisí, zejména v souvislosti s dotacemi ve vztahu k obnovitelným zdrojům energie, mohou zapříčinit vstup dalších konkurentů na trh, na kterém působí Společnosti ve skupině, což může vést k nárůstu konkurenčního boje, zvýšenému tlaku na ceny a může mít za následek, že Společnosti ve skupině nebudou schopny získat nové klienty (nebo jen v menší míře).

(e) Společnost Sun Contracting AG má jako relativně mladá společnost pouze omezenou firemní historii, nemá dostatek dlouhodobých zkušeností a nemusí být schopna dosáhnout či udržet ziskovost nebo předpovědět své budoucí výsledky přesně. Společnost Sun Contracting AG nemá dlouhodobé zkušenosti se schvalovacím procesem regulačních orgánů nebo s jednáním se zákazníky a dodavateli ve fotovoltaickém průmyslu.

Jako relativně nový hráč na trhu (Sun Contracting AG funguje od roku 2017) čelí Skupina Sun Contracting (nebo alespoň některé Společnosti ve skupině, protože společnost Sun Contracting AG zakoupila akcie nebo podíly společností, které již několik let působí ve fotovoltaickém průmyslu) konkurenci zkušenějších, známějších a

zavedených firem. Konkurenční riziko společnosti Sun Contracting AG a kterékoli ze Společností ve skupině existuje zejména v souvislosti se získáváním (nových) klientů. Společnost Sun Contracting AG a kterékoli ze Společností ve skupině může mít potíže konkurovat větším společnostem, které mohou být schopny vyjednat lepší ceny od dodavatelů, vyrábět zboží a služby ve velkém měřítku hospodárněji nebo využívat větší marketingové rozpočty.

(f) V souvislosti s vývojem a instalací fotovoltaických systémů jsou Společnosti ve skupině vystaveny riziku výpočtu a riziku plánování a financování. Dále existuje riziko v souvislosti se střešními fotovoltaickými systémy.

Rizika spojená s výstavbou a provozem fotovoltaických systémů zahrnují riziko plánování, financování a provozní. Společnosti ve skupině mohou fotovoltaické systémy naplánovat nedostatečně nebo nesprávně, což může mít za následek, že klient nezíská požadované nebo vypočtené množství energie. A Společnost ve skupině přijde o zamýšlenou odměnu. U střešních fotovoltaických systémů existuje riziko, že (mimo jiné) statika a nosnost střešní konstrukce je chybně vypočtena nebo odhadnuta a že střecha, na níž má být fotovoltaický systém namontován, může být konstrukčně nevhodná, aby unesla jeho zatížení. V důsledku toho mohou být nutné další investice nebo může být dokonce nutné fotovoltaické systémy demontovat či pořídit náhradní střechu. V každém z těchto případů by příslušné Společnosti ve skupině vznikly dodatečné náklady.

(g) Společnosti ve skupině jsou při instalaci a údržbě fotovoltaických systémů závislé na třetích osobách.

Společnosti ve skupině si pro instalaci a údržbu fotovoltaických systémů najímají třetí strany. Tito dodavatelé často spolupracují se subdodavateli. V důsledku toho jsou Společnosti ve skupině vystaveny riziku, že dodavatelé a subdodavatelé nebudou plnit zadané úkoly včas nebo je nebudou plnit vůbec, což může vést k dodatečným nákladům, které ponese Společnosti ve skupině, nebo k právním krokům ze strany klientů vůči některé ze Společností ve skupině. Kromě toho mohou dodavatelé, subdodavatelé nebo jakákoli jiná smluvní strana neplnit své závazky v důsledku případného insolvenčního řízení, kterým procházejí, a mohou být nuceni nahradit je jinými dodavateli, což zase může vést k dodatečným nákladům.

(h) Společnosti ve skupině jsou vystaveny riziku spojenému s provozem fotovoltaických systémů.

Závady nebo poruchy mohou ovlivnit fotovoltaický systém a mohou vést k přerušení provozu, během něhož se nevyrábí žádná elektřina nebo se vyrábí pouze snížené množství elektřiny, kterou je možné dodat zákazníkům nebo dodat do sítě. Nepředvídané škody by mohly způsobit újmu třetím stranám. V důsledku toho se může stát, že škody bude nutné nahradit a náklady budou muset nést Společnosti ve skupině v rámci své odpovědnosti (pokud výsledné nároky třetích stran na náhradu škody nejsou plně kryty pojištěním).

(i) Společnost Sun Contracting AG je vystavena riziku nesprávného posouzení akvizic.

Společnost Sun Contracting AG by mohl příležitostně zvažovat nebo přezkoumávat příležitost akvizice podílů nebo aktiv ve společnostech, které působí ve stejném nebo doplňkovém oboru podnikání., pokud se k tomu naskytne příležitost za atraktivní ceny nebo pokud se akcie/podíly zdají být podhodnocené. Společnost Sun Contracting AG bude zvažovat, zda k financování takových potenciálních akvizic použije finanční prostředky, které si vypůjčí od Emitenta a které získá Emitent emisí Dluhopisů. Existuje riziko, že společnost Sun Contracting AG nesprávně vyhodnotí rizika potenciální akvizice nebo že právní, ekonomická či technická rizika nebudou identifikována nebo nebudou posouzena správně.

(j) Společnosti ve skupině jsou vystaveny riziku, že stávající pojistné krytí nebude dostatečné pro pokrytí všech myslitelných škod.

Přestože pojištění každé ze Společností ve skupině mají pokrýt většinu rizik, kterým je každá ze Společností ve skupině vystavena, žádná ze Společností ve skupině není schopna zohlednit všechna potenciální rizika spojená s jejími příslušnými činnostmi. Ne vždy je na trhu dostupné odpovídající pojištění za přiměřené sazby, které by pokrylo všechna potenciální rizika, a nelze zaručit, že pokud je takové pojištění k dispozici, bude dostatečné pro pokrytí všech ztrát a odpovědnosti, kterým může být každá ze Společností ze skupiny vystavena.

Společnosti ve skupině se musí řídit značným množstvím zákonů a předpisů a v důsledku změn právního rámce jsou vystaveny nepříznivým dopadům na své obchodní a finanční podmínky a provozní výsledky.

Změny nebo úpravy platného právního a daňového rámce nebo jakákoli úprava či změna oficiálního a závazného výkladu takových zákonů mohou mít vliv na Společnosti ve skupině, protože výpočet a plánování každé ze Společností ve skupině týkající se vstupu na trh vychází z platného právního a daňového rámce, který může být následně změněn nebo upraven. Jakékoli změny platných zákonů a předpisů mohou dokonce způsobit, že obchodní model Společnosti ve skupině bude částečně nebo zcela nerentabilní.

Oddíl C – Cenné papíry

Pododdíl

Jaké jsou hlavní rysy Dluhopisů?

- Dluhopisy představují přímé, nepodmíněné a nezajištěné závazky Emitenta, které jsou vůči sobě vzájemně rovnocenné.
- Dluhopisy budou vydávány v nominální hodnotě 1,000.00 EUR za kus („**Jmenovitá hodnota**“).
- Počáteční nabídková cena činí 100% jmenovité hodnoty („**Cena za úpis**“).
- Dluhopisy jsou denominovány v eurech.
- Mezinárodní identifikační číslo cenných papírů (ISIN) je: AT0000A2TVX4
- Dluhopisy mají platnost 6 let, a to od 1. dubna 2022 (včetně) do 31. března 2028 (včetně), a jsou plánované se splatností k 1. listopadu 2027 („**Datum splatnosti**“).
- Dluhopisy budou ročně úročeny sazbou 5,20 % jejich Jmenovité hodnoty se čtvrtletní splatností vždy k 1. lednu, 1. dubnu, 1. červenci a 1. říjnu každého kalendářního roku až do Data splatnosti.

Kde budou Dluhopisy obchodovány?

Emitent má v úmyslu podat žádost o přijetí Dluhopisů k obchodování na Vídeňské burze cenných papírů (Vienna MTF).

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Dluhopisy?

Rizikové faktory byly v rámci každé kategorie seřazeny v pořadí podle jejich priority, která zohledňuje jejich významnost v závislosti na pravděpodobnosti jejich výskytu a očekávanému rozsahu jejich negativního dopadu na Emitenta.

Dluhopisy nemusí být vhodnou nebo účelnou investicí pro investory.

Držitelé Dluhopisů nejsou oprávněni Dluhopisy řádně bez udání výpovědního důvodu vypovědět. Potenciálním investorům se doporučuje si před rozhodnutím investovat zajistit poradenství podle individuálního posouzení svých znalostí a zkušeností, jakož i finančních poměrů a investičních cílů (včetně rizikové tolerance).

Dluhopisy nejsou zajištěny a nejsou spořicími účty ani pojištěnými vklady banky. Dluhopisy nejsou pojištěny ani zaručeny žádným státním orgánem ani jinou institucí.

Dluhopisy nejsou zajištěny a nejsou spořicími účty ani pojištěnými vklady banky, ani nejsou zaručeny žádným státním orgánem nebo jinou institucí ani nejsou chráněny nebo zajištěny v rámci (zákonného) systému ochrany vkladů (pojištění vkladů nebo náhrada investorům). V případě insolvence Emitenta Držitelé Dluhopisů nemohou ani by neměli očekávat výplatu investovaných prostředků od žádné třetí osoby. Investoři jsou vystaveni riziku částečného nebo úplného selhání Emitenta při výplatě úrokových a/nebo umořovacích plateb, k nimž je Emitent povinen ve vztahu k Dluhopisům. Držitelé Dluhopisů jsou tedy vystaveni riziku, že Emitent v důsledku zhoršené finanční situace nesplní své úrokové a/nebo splátkové závazky z Dluhopisů.

Riziko pro držitele Dluhopisů jako věřitelů emitenta (úvěrové riziko)

Investování do Dluhopisů zahrnuje převzetí úvěrového rizika Emitentem. Vzhledem k tomu, že Dluhopisy představují nezajištěné závazky Emitenta, které netěží žádné výhody přímého zpeněžení jakékoliv majetku nebo záruk, mohou se držitelé Dluhopisů spolehnout pouze na schopnost Emitenta splatit částku, která je v souvislosti s Dluhopisy splatná. Tržní cena Dluhopisů bude závislá od úvěrové spolehlivosti Emitenta (mohou být ovlivněna riziky souvisejícími s Emitentem, jak je zde popsáno). Realizace úvěrového rizika může mít za následek částečné nebo úplné nesplnění povinností Emitenta ohledně úroků a/nebo splátek.

Držitelé Dluhopisů jsou vystaveni riziku omezené likvidity Dluhopisů a toho, že pro tyto Dluhopisy nemusí existovat sekundární trh.

Ačkoliv Emitent bude podávat žádost o přijetí Dluhopisů na jejich zahrnutí a obchodování na Vídeňské burze cenných papírů (Vienna MTF), není nikde zaručeno, že žádost bude schválena, ani že se obchodování na trhu aktivně rozvine, bude-li žádost schválena. V době emise Dluhopisů a jejich přijetí k obchodování nemusí mít tyto Dluhopisy zavedený trh, na kterém se obchodují. Pokračující likvidita nemusí být zachována, pokud se nerozvine sekundární trh. Držitelé Dluhopisů jsou vystaveni riziku, že nebudou schopni prodat své Dluhopisy vůbec nebo pouze za ceny, kterou jsou pod cenami, jež očekávají, nebo za ceny, které nepovedou k zisku srovnatelném s obdobnými investicemi se zavedeným trhem.

Oddíl D – Nabídka

Pododdíl

Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investoři investovat do Dluhopisů?

Dluhopisy budou veřejně nabízeny investorům, kteří mají sídlo nebo bydliště v některých ze Států nabídky, a to pravděpodobně v časovém období od 15. března 2022 a do 11. března 2023 („**Období nabídky**“). Nabídka skončí po úplném upsání a vydání Dluhopisů nebo ukončením či jeden rok po schválení tohoto Prospektu. Žádáme investory, kteří chtějí nabyt a upsat Dluhopisy, aby si stáhli formulář úpisu, který je dostupný na <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2022/> („**Formulář úpisu**“). Dále žádáme investory, aby vyplnili Formulář úpisu a poskytli informace o zajišťovacím účtu, na který mají být upsané Dluhopisy dodány poté, co byla nabídka na upsání emitentem přijata a platba Ceny za úpis byla provedena. Vyplněný a podepsaný Formulář úpisu a kopie investorova dokladu totožnosti musí být zaslána emitentovi e-mailem na adresu zeichnung@suninvestag.com. Emitent investory informuje e-mailem o přijetí nebo nepřijetí úpisu na e-mailovou adresu, ze které investor zaslal Formulář úpisu. Poté musí investor provést platbu upsané částky, která se skládá z jmenovité hodnoty upsaných Dluhopisů krát počet upisovaných Dluhopisů, bez poplatků („**Částka úpisu**“) na účet Emitenta („**Depositní účet**“), vedený u platebního agenta (Baader Bank Aktiengesellschaft, „**Platební agent**“). Jakmile je platba Částky úpisu provedena a převedena na depositní účet Emitenta, Platební agent převede Dluhopisy na zajišťovací účet investora následující den připsání (kterým bude buď 1. dubna 2022 nebo první den každého měsíce během Období nabídky, pokud budou úpisy prováděny po 1. dubnu 2022). Za předpokladu, že bankovní instituce, která vede zajišťovací účet jménem investora, je ochotna uskutečnit obchod v Dluhopisech přímo s Platebním agentem (dodání versus platba), může investor případně instruovat takovou bankovní instituci, aby zadala pokyn k nákupu Dluhopisů u Platebního agenta (documentation@baaderbank.de).

Proč je tento prospekt sestavován?

Předpokládá se dosažení čistého výnosu z Nabídky Dluhopisů ve výši 16.700.000,00 EUR, který bude Emitentem poskytnut Společnostem ve skupině prostřednictvím nezajištěných smluv o zápůjčce za účelem financování podnikatelských účelů Společností ve skupině, tj. zvýšení počtu fotovoltaických projektů v souvislosti s Fotovoltaickým smluvním modelem. Společnost Sun Contracting AG může také podle potřeby získávat podíly nebo aktiva ve společnostech, které působí v doplňkovém nebo stejném oboru podnikání. Tyto akvizice mohou být financovány z výnosů shromážděných prostřednictvím nabídky Dluhopisů.

FRENCH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

RÉSUMÉ

Section A

Introduction et avertissements

Ce Prospectus concerne l'offre au public par Sun Invest AG (l'« **Emetteur** ») d'obligations dénommées « **Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022** » portant sur un Montant Nominal Total de 20.000.000 EUR, divisé en obligations à intérêts fixes d'un Montant Nominal de 1.000 EUR par obligation (l'« **Obligation** » ou les « **Obligations** ») qui arriveront à échéance le 1^{er} avril 2028 (la « **Date de Maturité** »). Les Obligations devront être remboursées le 31 mars 2028 (inclus). Les Obligations constituent des obligations directes, inconditionnelles et non garanties de l'Emetteur, de rang égal entre elles (pari passu). L'offre au public d'Obligations est faite par l'Emetteur aux investisseurs ayant leur siège ou leur résidence dans l'un des États suivants (les « **États concernés par l'Offre** ») : Liechtenstein, Autriche, Bulgarie, Croatie, République tchèque, France, Italie, Luxembourg, Pologne, Roumanie, Slovaquie, Slovénie et Suisse.

Avertissements

Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus. Toute décision d'investissement dans les Obligations doit être prise par l'investisseur au regard de l'ensemble des informations contenues dans le Prospectus. Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie des fonds investis. En cas d'action en justice intentée sur la base des informations figurant dans le présent Prospectus, il est possible que l'investisseur demandeur soit tenu de supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire, en vertu de la législation nationale applicable. Seule la responsabilité civile des personnes qui ont établi le résumé, y compris sa traduction, pourra être engagée, et uniquement si ce résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres sections du Prospectus ou lorsqu'il ne fournit pas, en conjonction avec les autres sections du Prospectus, des informations clés pour aider les investisseurs qui envisagent d'investir dans les Obligations.

La dénomination et le numéro international d'identification (ISIN) des Obligations

Les Obligations ont pour dénomination **Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**. Leur numéro international d'identification (ISIN) est : AT0000A2TVX4

L'identité et les coordonnées de l'Emetteur, y compris son identifiant d'entité juridique (LEI)

L'Emetteur est Sun Invest AG. L'adresse et les autres coordonnées de l'Emetteur sont FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Liechtenstein, numéro de téléphone : +423 38 001 00, e-mail : office(at)suninvestag.com. L'identifiant de l'entité juridique (LEI) de l'Emetteur est : 529900RFBNL9LC4T6626

L'identité et les coordonnées de l'autorité compétente pour l'approbation du Prospectus et, si elle est différente, celles de l'autorité compétente pour l'approbation du document d'enregistrement ou du document d'enregistrement universel

Le présent Prospectus a été approuvé par l'Autorité des marchés financiers du Liechtenstein en tant qu'autorité compétente en vertu du Règlement Prospectus. L'adresse et les coordonnées de l'Autorité des marchés financiers du Liechtenstein sont Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, numéro de téléphone +423 236 73 73, e-mail : info@fma-li.li et fax : +423 236 72 38

La date d'approbation du prospectus

Le présent Prospectus a été approuvé le 11 mars 2022.

Section B - Emetteur

Sous-Section

Qui est l'émetteur des Obligations ?

L'Emetteur est Sun Invest AG, une société par actions valablement constituée en vertu du droit de la Principauté de Liechtenstein et immatriculée sous le numéro FL-0002.654.161-3 au registre du commerce placé sous l'autorité du Ministère de la Justice de la Principauté de Liechtenstein depuis le 2 mars 2021.

Principales activités de l'Emetteur

L'Emetteur est une entité ad hoc qui a été créée dans le but de fournir des fonds à chacune des sociétés du Groupe Sun Contracting (les "**Sociétés du Groupe**", ensemble, le "**Groupe Sun Contracting**"). L'Emetteur peut émettre des titres de créance et mettre le produit de ces titres de créance à la disposition d'autres Sociétés du Groupe par voie de conventions de prêt afin qu'il soit utilisé par les Sociétés du Groupe emprunteuses pour la réalisation de leur objet social respectif. Les activités des Sociétés du Groupe comprennent l'installation et l'exploitation de systèmes photovoltaïques, une technologie utilisée pour convertir la lumière du soleil (rayonnement solaire) en électricité, ainsi que la vente d'électricité produite avec des systèmes photovoltaïques dans le cadre de contrats à conclure avec des clients (le « **Contracting Photovoltaïque** »). Conformément à ces contrats, Sun Contracting AG (ou l'une quelconque des sociétés du Groupe Sun Contracting ou « **Entité Contracting** ») doit exploiter un système photovoltaïque, lequel est installé sur la toiture d'un immeuble ou sur une autre surface mise à disposition par le cocontractant de l'Entité Contracting ou sur une surface achetée par l'Entité Contracting. Pour que l'Emetteur installe un système photovoltaïque sur toiture, un client doit accepter de fournir de l'espace sur la toiture d'un bâtiment pendant la durée du Contracting Photovoltaïque. Les contrats sont généralement conclus pour une durée de 20 ans. L'électricité produite par un système photovoltaïque est vendue au client et/ou redistribuée dans le réseau. Dans les deux cas, l'Entité Contracting est en droit de percevoir une rémunération en contrepartie de l'énergie à vendre (ou ayant été vendue).

Principaux actionnaires, personnes détenant directement ou indirectement le contrôle de l'Emetteur

Le montant total du capital social de l'Emetteur, immatriculé au registre du commerce de la Principauté de Liechtenstein, s'élève à 1 000.000,00 EUR et se divise en 1.000.000 actions nominatives d'une valeur nominale de 1,00 EUR chacune. Les actions de l'Emetteur sont émises et entièrement libérées et sont détenues par Sun Contracting AG, une société par actions valablement constituée en vertu du droit de la Principauté de Liechtenstein et immatriculée au registre du commerce sous le numéro FL-0002.555.661-3 (Ministère de la Justice de la Principauté de Liechtenstein). À la date du présent Prospectus, Sun Contracting AG est contrôlée par Andreas Pachinger, qui détient 99,00 % des actions de Sun Contracting AG.

Principaux dirigeants

Le directeur général de l'Emetteur est Georg Schneider, qui le seul membre du conseil d'administration de l'Emetteur (*Verwaltungsrat*).

Commissaire aux comptes

Grant Thornton AG, situé FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Principauté de Liechtenstein (*Revisionsstelle*), un membre de l'association des commissaires aux comptes du Liechtenstein, assure actuellement les fonctions de commissaire aux comptes de l'Emetteur.

Quelles sont les principales informations financières concernant l'Emetteur ?

L'Emetteur a été constitué le 23 février 2021 et demeure immatriculé au registre du commerce de la Principauté de Liechtenstein depuis le 2 mars 2021. À la date du présent Prospectus, aucune information financière clé concernant l'Emetteur n'est disponible.

Quels sont les principaux risques propres à l'Emetteur ?

Les facteurs de risque ont été énumérés, pour chaque catégorie de risque, selon un ordre de priorité qui reflète leur importance relative en termes de probabilité de leur survenance et d'ampleur probable de leur impact négatif sur l'Emetteur.

Risques liés à l'Emetteur

L'Emetteur est une start-up.

L'Emetteur est immatriculé au registre du commerce et des sociétés depuis le 2 mars 2021. Son capital social s'élève à 1 000 000,00 EUR. L'Emetteur n'a aucun actif. En raison de son immatriculation récente, l'Emetteur n'a aucun historique d'activité qui serait disponible pour faire l'objet d'une évaluation par les investisseurs. Les investisseurs intéressés doivent davantage évaluer l'historique de Sun Contracting AG et/ou de chacune des Sociétés du Groupe dès lors que l'Emetteur dépend fortement de Sun Contracting AG, qui est la société la plus essentielle des Sociétés du Groupe, ainsi que de chacune des Sociétés du Groupe. Selon ses derniers comptes audités et clos au 31 décembre 2020, le passif total de Sun Contracting AG s'élève à 58.959.415,90 EUR (27.189.572,40 EUR au 31 décembre 2019), le montant total des dettes s'élève à 56.294.584,58 EUR (25.175.890,56 EUR au 31 décembre 2019), tandis que ses capitaux propres s'élèvent à 2.664.831,32 EUR (2.013.681,84 EUR au 31 décembre 2020). Son endettement financier, le ratio dettes/capitaux propres, est très élevé, c'est pourquoi Sun Contracting AG est plus sensible aux variations du résultat d'exploitation. Dans son rapport sur les états financiers de Sun Contracting AG concernant l'exercice clos le 31 décembre 2020, le commissaire aux comptes a constaté que le bilan comprend des actifs financiers d'un montant de 41.266.354,62 EUR. Toutefois, la recouvrabilité des actifs financiers à hauteur de 6.764.000 EUR n'a pas pu être évaluée par le commissaire aux comptes.

L'Emetteur n'est pas une société opérationnelle.

L'Emetteur est une entité ad hoc qui a été constituée dans le but d'émettre des titres de créance, correspondant à des instruments financiers et/ou des investissements (*Veranlagungen*) et/ou des investissements en capital (*Vermögensanlagen*). Les fonds destinés à être collectés dans le cadre des émissions d'instruments financiers par l'Emetteur seront mis à disposition par l'Emetteur, sous forme de prêts, aux sociétés du Groupe Sun Contracting. Afin d'honorer ses obligations au titre des Obligations, l'Emetteur dépend et dépendra des Sociétés du Groupe emprunteuses, car les intérêts et les remboursements au titre des Obligations seront payés, dans les faits, sur les flux de trésorerie et le chiffre d'affaires générés par les Sociétés du Groupe emprunteuses. Les Investisseurs en Obligations (les « **Porteurs d'Obligations** ») n'ont et n'auront aucun droit de faire exécuter les prêts ni aucun droit de recours direct vis-à-vis des Sociétés du Groupe emprunteuses concernant un prêt accordé par l'Emetteur auxdites Sociétés du Groupe. Les Porteurs d'Obligations n'auront pas de droit de créance direct au titre de tout montant impayé à l'encontre d'une Société du Groupe emprunteuse du Groupe Sun Contracting. En outre, les Porteurs d'Obligations et (autres) créanciers de l'Emetteur ne pourront pas déposer une requête ou déclarer une créance, y compris au titre des intérêts, auprès du tribunal de commerce si Sun Contracting AG ou l'une des Sociétés du Groupe emprunteuse doit demander l'ouverture d'une procédure collective en cas de cessation des paiements.

Aucune restriction n'interdit l'Emetteur de contracter des dettes ou d'obtenir des garanties supplémentaires de rang supérieur ou égal à celui des Obligations.

L'Emetteur n'a pas pris, ni accepté de conclure, des engagements financiers restrictifs dans le cadre de l'émission des Obligations concernant sa capacité à contracter des dettes supplémentaires ou à obtenir des garanties de rang égal ou supérieur aux Obligations. Le fait de contracter des dettes supplémentaires pourrait augmenter sensiblement la probabilité d'un report ou d'un défaut de paiement des intérêts ou du principal sur les Obligations, et/ou réduire le montant recouvrable par les Porteurs d'Obligations en cas de cessation des paiements ou de liquidation de l'Emetteur.

Risques liés aux activités de l'Emetteur

L'Emetteur et sa capacité à payer des intérêts sur les Obligations et à les rembourser seront soumis à tous les risques auxquels chacune des Sociétés du Groupe emprunteuses est exposée.

En tant qu'entité ad hoc ayant pour objet de fournir des fonds aux Sociétés du Groupe Sun Contracting, l'Emetteur et sa capacité à payer des intérêts sur les Obligations et à les rembourser seront soumis à tous les risques auxquels chacune des Sociétés du Groupe est exposée, qui sont notamment les suivants :

(a) Sun Contracting AG présente un encours d'endettement important.

En tant que société mère, Sun Contracting AG est la société la plus essentielle au sein du Groupe Sun Contracting qui (i) fournit des services en matière de production d'électricité de source solaire et de vente de cette électricité ou (ii) fournit ces services par l'intermédiaire de ses filiales et (iii) acquiert des actions ou des actifs dans des sociétés qui opèrent dans le domaine de l'énergie solaire/des énergies renouvelables. Sun Contracting AG peut également créer, pour un projet spécifique, des entités ad hoc opératrices destinées à exploiter certains actifs. Au regard de ses derniers comptes audités et clos au 31 décembre 2020, le passif total de Sun Contracting AG s'élève à 58.959.415,90 EUR (27.189.572,40 EUR au 31 décembre 2019), le montant total des dettes s'élève à 56.294.584,58 EUR (25.175.890,56 EUR au 31 décembre 2019), tandis que ses capitaux propres s'élèvent à 2.664.831,32 EUR (2.013.681,84 EUR au 31 décembre 2020). C'est pourquoi son endettement financier est très élevé et Sun Contracting AG est plus sensible aux variations du résultat d'exploitation.

Le commissaire aux comptes a émis des réserves en ce qui concerne les états financiers de Sun Contracting AG au 31 décembre 2018, au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2020. En ce qui concerne l'exercice clos le 31 décembre 2018, le commissaire aux comptes n'a pas été en mesure d'évaluer le caractère recouvrable des créances pour un montant de 1.062.266,78 EUR et le caractère recouvrable des actifs financiers pour un montant de 8.614.000,00 EUR. En ce qui concerne l'exercice qui s'est terminé le 31 décembre 2019, le commissaire aux comptes n'a pas été en mesure d'évaluer le caractère recouvrable des actifs financiers pour un montant de 8.614.000,00 EUR. En ce qui concerne l'exercice clos le 31 décembre 2020, le commissaire aux comptes n'a pas été en mesure d'évaluer le caractère recouvrable des actifs financiers pour un montant de 6.764.000,00 EUR.

(b) Le risque de financement pourrait limiter la capacité de Sun Contracting AG et de chacune des Sociétés du Groupe à entreprendre des activités programmées et à développer leurs activités respectives. Sun Contracting AG et chacune des Sociétés du Groupe sont exposées au risque qu'elles ne puissent pas être en mesure de lever suffisamment de fonds pour assurer l'expansion prévue de leurs activités opérationnelles respectives.

Le Groupe Sun Contracting est engagé dans le secteur des énergies renouvelables (photovoltaïque) et fournit des services liés au photovoltaïque (installation de systèmes photovoltaïques et vente d'électricité). Au vu notamment des résultats de la Conférence sur les Changements Climatiques (COP 21) qui s'est tenue à Paris le 12 décembre 2015, le Groupe Sun Contracting se positionne comme un acteur d'un secteur émergent. La facilité d'accès au financement est essentielle pour le Groupe Sun Contracting. Un manque de financement ou un manque d'accès au financement peut signifier que l'Emetteur ne disposera pas de fonds pour maintenir ou accroître ses activités qui requièrent des ressources financières substantielles. Les activités industrielles du Groupe Sun Contracting exigent beaucoup d'investissement et leur financement continu est essentiel pour maintenir l'activité, notamment dans les périodes où les flux de trésorerie d'exploitation nets sont négatifs ou insuffisants pour couvrir les dépenses d'investissement et pour maintenir ou accroître l'activité opérationnelle conformément à son plan d'affaires. Le Groupe Sun Contracting est exposé au risque que les fonds collectés dans le cadre de l'émission d'instruments financiers (comme les Obligations) ne soient pas suffisants pour financer ou étendre ses activités.

(c) Le modèle d'activité du Groupe Sun Contracting concernant le Contracting Photovoltaïque dépend fondamentalement de l'électricité produite par un système photovoltaïque. Les résultats réels peuvent différer des résultats programmés.

Les projections de chiffre d'affaires réalisées par toute Société du Groupe au titre du Contracting Photovoltaïque sont fondées sur la performance moyenne, sur les coûts de maintenance des systèmes photovoltaïques observés dans le passé et sur les conditions climatiques prévisibles dans la zone où un système photovoltaïque donné doit être installé. Les systèmes photovoltaïques consistent en plusieurs composants techniques, dont la durée de vie moyenne est estimée à au moins 20 ans. Des incertitudes importantes subsistent en ce qui concerne les conditions climatiques qui surviendront réellement et les performances à long terme des systèmes photovoltaïques concernés. Par conséquent, les performances réelles d'un système photovoltaïque pourraient s'avérer plus faibles que les performances calculées, en raison par exemple d'un rayonnement solaire plus faible, d'une sous-performance d'un système photovoltaïque, d'une augmentation des coûts de maintenance nécessaires à un système photovoltaïque, ou encore d'un besoin d'investissements supplémentaires.

(d) Les Sociétés du Groupe sont exposées et seront exposées à une concurrence accrue.

Dans un certain nombre de juridictions, des lois et réglementations ont déjà été adoptées ou sont envisagées en vue de limiter ou de réduire les émissions de gaz à effet de serre. Les objectifs de réduction des émissions plus stricts, en particulier en conjonction avec les subventions accordées aux énergies renouvelables, peuvent encourager l'apparition d'autres concurrents sur le marché dans lequel les Sociétés du Groupe opèrent déjà, ce qui peut entraîner une concurrence accrue, une pression accrue sur les prix et éventuellement l'impossibilité (ou une possibilité réduite) pour les Sociétés du Groupe d'acquérir de nouveaux clients.

(e) En raison de son existence relativement récente, l'histoire de l'entreprise Sun Contracting AG est limitée. Elle manque d'expérience sur le long terme et peut être incapable d'atteindre ou de maintenir sa rentabilité ou de prédire avec précision ses résultats futurs. Sun Contracting AG n'a pas d'expérience à long terme des approbations réglementaires ou des relations avec les clients et les fournisseurs du secteur photovoltaïque.

En tant que concurrent relativement nouveau (Sun Contracting AG a été constituée en septembre 2017), le Groupe Sun Contracting (ou au moins certaines Sociétés du Groupe, car Sun Contracting AG a fait l'acquisition d'actions ou de participations dans des sociétés qui sont déjà actives dans le secteur photovoltaïque depuis plusieurs années) fait face à la concurrence de sociétés opératrices plus expérimentées, de plus grande notoriété et bien établies. Le risque concurrentiel auquel Sun Contracting AG et toutes les Sociétés du Groupe font face, existe notamment en ce qui concerne l'acquisition de (nouveaux) clients. Sun Contracting AG et toutes les Sociétés du Groupe peuvent rencontrer des difficultés à concurrencer les grandes sociétés qui sont susceptibles de négocier de meilleurs prix auprès des fournisseurs, de produire des biens et des services à grande échelle de manière plus économique ou de profiter de budgets marketing plus importants.

(f) Les Sociétés du Groupe sont soumises à un risque de calcul, ainsi qu'à des risques de programmation et de financement liés au développement et à l'installation de ses systèmes photovoltaïques. En outre, il existe un risque concernant les systèmes photovoltaïques sur toiture.

La construction et l'exploitation de systèmes photovoltaïques comportent des risques, notamment en matière de programmation, de financement et d'exploitation. Les Sociétés du Groupe peuvent avoir une programmation des systèmes photovoltaïques insuffisante ou incorrecte, ce qui peut conduire un client à ne pas disposer de la quantité d'énergie convenue ou calculée. Par conséquent, la Société du Groupe pourrait avoir un manque à gagner sur la rémunération provisionnée. Les systèmes photovoltaïques sur toiture sont soumis au risque que l'électricité statique et la portance d'une structure de toit aient été calculées de façon erronée ou mal évaluées et qu'un toit sur lequel un système photovoltaïque est installé s'avère structurellement inadapté à la charge portée. Une telle situation pourrait nécessiter en conséquence des dépenses d'investissement supplémentaires, voire le démantèlement d'un système photovoltaïque et/ou l'acquisition d'un nouveau toit (ou espace). Chacun de ces cas se traduirait par des coûts supplémentaires encourus par la Société du Groupe concernée.

(g) Les Sociétés du Groupe dépendent de tiers pour l'installation et la maintenance des systèmes photovoltaïques.

Les Sociétés du Groupe peuvent recourir à des tiers pour l'installation et la maintenance des systèmes photovoltaïques. Ces prestataires travaillent souvent avec des sous-traitants. En conséquence, les Sociétés du Groupe sont exposées au risque que les entrepreneurs et leurs sous-traitants n'exécutent pas les travaux assignés, ne les exécutent pas dans les délais ou ne les exécutent pas de façon satisfaisante, ce qui peut entraîner des coûts supplémentaires pour les Sociétés du Groupe ou des actions judiciaires des clients contre elles. En outre, un défaut d'exécution des entrepreneurs, de leurs sous-traitants ou de toute autre tiers cocontractant est susceptible de survenir à l'occasion d'une procédure collective dont ils feraient l'objet, imposant leur remplacement par d'autres entrepreneurs/contractants et de possibles coûts supplémentaires.

(h) Les Sociétés du Groupe sont soumises à un risque découlant de l'exploitation de systèmes photovoltaïques.

Des vices ou des défauts peuvent affecter un système photovoltaïque et entraîner des interruptions de fonctionnement au cours desquelles la quantité d'électricité qui est générée puis mise à disposition du client ou redistribuée dans le réseau peut être réduite voire nulle. Des dommages imprévus pourraient porter préjudice aux tiers. En conséquence, des dommages et intérêts et des frais sont susceptibles d'être supportés par les Sociétés du Groupe au titre de leur responsabilité civile (pour autant que les demandes d'indemnisation des tiers ne soient pas entièrement couvertes par une assurance).

(i) Sun Contracting AG est soumise au risque d'évaluer incorrectement les acquisitions.

Occasionnellement, Sun Contracting AG peut réfléchir et examiner l'opportunité d'acquérir des actions ou des actifs de sociétés actives dans le même secteur d'activité lorsqu'une opportunité se présente à des prix intéressants ou si les actions semblent sous-évaluées. Sun Contracting AG envisagera d'utiliser les fonds qui seront empruntés à l'Emetteur et qui seront collectés par l'Emetteur dans le cadre de l'émission des Obligations pour financer ces potentielles acquisitions. Il existe un risque que Sun Contracting AG évalue incorrectement les risques d'une acquisition potentielle ou que les risques juridiques, économiques ou techniques ne soient pas déterminés ou ne le soient pas correctement.

(j) Les Sociétés du Groupe sont exposées au risque que la couverture d'assurance existante ne soit pas suffisante pour couvrir tous les dommages potentiels.

Bien que chacune des Sociétés du Groupe s'efforce d'assurer la majorité des risques auxquels chaque Société du Groupe est exposée, il est possible que certains risques potentiels associés à leurs activités respectives ne soient pas assurés. Une couverture adéquate à un tarif raisonnable n'est pas toujours disponible à des conditions commerciales raisonnables pour couvrir tous les risques potentiels et il ne peut être garanti qu'une telle couverture soit suffisante pour couvrir toutes les pertes et responsabilités auxquelles les Sociétés du Groupe pourraient être exposées.

Les Sociétés du Groupe sont exposées et soumises à un nombre important de lois et de réglementations et sont soumises à des effets indésirables sur leurs activités et leurs conditions financières ainsi que sur leurs résultats d'exploitation en raison de modifications du régime juridique applicable.

Les modifications ou changements apportés au régime juridique et fiscal applicable ou toute modification de l'interprétation officielle et contraignante de ces lois peuvent affecter les Sociétés du Groupe car le calcul et la planification de chacune des Sociétés du Groupe concernant une entrée sur le marché sont fondés sur le régime juridique et fiscal en vigueur qui pourrait être modifié ou amendé ultérieurement. Toute modification des lois et réglementations applicables peut même rendre le modèle commercial d'une Société du Groupe partiellement ou totalement non rentable.

Section C - Titres

Sous-Section

Quelles sont les principales caractéristiques des Obligations ?

- Les Obligations constituent des obligations directes, non conditionnelles et non garanties de l'Emetteur, de rang égal entre elles (pari passu). Les Obligations seront émises en coupures de 1.000,00 EUR chacune (le « **Montant Nominal** »).
- Le prix d'offre initial correspond à 100% du Montant Nominal (le « **Prix d'Emission** »).
- Les Obligations sont libellées en euros.
- Numéro international d'identification des titres (ISIN) : AT0000A2TVX4 Les Obligations ont une maturité de 6 ans, courant du 1^{er} avril 2022 (inclus) au 31 mars 2028 (inclus) et doivent être remboursées le 1^{er} avril 2028 (la « **Date de Maturité** »).
- Les Obligations portent intérêt sur leur Montant Nominal Total à un taux de 5,20 % par an, dus trimestriellement à terme échu les 1^{er} janvier, 1^{er} avril, 1^{er} juillet et 1^{er} octobre de chaque année civile jusqu'à l'échéance.

Sur quels marchés les Obligations seront-elles négociées ?

L'Emetteur a l'intention de demander l'admission des Obligations aux négociations sur la Bourse de Vienne (Vienna MTF).

Quels sont les principaux risques propres aux Obligations ?

Les facteurs de risque ont été listés selon un ordre de priorité qui reflète leur importance relative en termes de probabilité de leur survenance et de l'ampleur probable de leur impact négatif sur l'Emetteur.

Les Obligations peuvent ne pas convenir aux investisseurs.

Les Porteurs d'Obligations ne sont pas autorisés à résilier, sans motif sérieux, les Obligations pendant leur maturité. Il est recommandé aux investisseurs potentiels de faire appel à leurs conseillers personnels avant de prendre une décision d'investissement, en tenant compte de leurs connaissances, de leur expérience (en matière d'investissement dans des instruments financiers), de leur situation financière et de leurs objectifs d'investissement (y compris leur tolérance au risque).

Les Obligations ne sont assorties d'aucune garantie et ne constituent pas des comptes d'épargne ou des dépôts assurés auprès d'une banque. Les Obligations ne sont ni assurées ni garanties par un organisme public ou par une autre institution.

Les Obligations ne sont assorties d'aucune garantie contractuelle et ne sont pas assurées auprès d'une banque ni garanties par un organisme public ou par une autre institution et ne sont pas protégées ou garanties dans le cadre d'un système légal de protection des dépôts (garantie des dépôts ou indemnisation des investisseurs). En cas de cessation des paiements de l'Emetteur, les Porteurs d'Obligations ne peuvent et ne doivent pas s'attendre à un remboursement des fonds investis de la part d'un tiers. Les investisseurs sont exposés au risque d'un défaut partiel ou total de l'Emetteur d'effectuer les paiements d'intérêts et/ou de remboursement que l'Emetteur est tenu d'effectuer au titre des Obligations. Par conséquent, les Porteurs d'Obligations sont confrontés au risque que l'Emetteur fasse défaut à ses obligations de payer les intérêts et/ou le principal des Obligations en raison d'une situation financière dégradée ou de difficultés financières.

Risques pour les Porteurs d'Obligations en tant que créanciers de l'Emetteur (Risque de crédit)

Investir dans les Obligations implique la prise d'un risque de crédit sur l'Emetteur. S'agissant d'obligations non garanties de l'Emetteur qui ne bénéficient d'aucun recours direct au titre d'une sûreté réelle ou personnelle, les Porteurs d'Obligations doivent compter sur la capacité de l'Emetteur à payer les sommes dues au titre des Obligations. La valeur de marché des Obligations dépendra de la solvabilité de l'Emetteur (pouvant être affectée par les risques relatifs à l'Emetteur comme décrits ci-dessus). Une matérialisation du risque de crédit peut entraîner le défaut partiel ou total de l'Emetteur au titre des intérêts et/ou des montants de remboursement.

Les Porteurs d'Obligations sont soumis à un risque de faible liquidité des Obligations et sont exposés au risque qu'un marché secondaire pour les Obligations ne se développe pas.

Bien qu'une demande d'admission des Obligations à la cotation et aux négociations sur le Vienna MTF de la Bourse de Vienne sera déposée, rien ne garantit que cette demande sera approuvée ou qu'un marché de négociation actif se développera si une demande est approuvée. Les Obligations peuvent ne pas avoir un marché de négociation établi lorsqu'elles sont émises et admises aux négociations. La liquidité peut ne pas être maintenue si un marché secondaire se développe. Les Porteurs d'Obligations sont exposés au risque qu'ils ne soient pas en mesure de vendre leurs Obligations ou seulement à des prix inférieurs aux prix escomptés, ou à des prix n'apportant pas un rendement comparable à des investissements similaires sur une plateforme de négociation.

Section D – Offre

Sous-Section

Dans quelles conditions et selon quel calendrier les investisseurs peuvent-ils investir dans les Obligations ?

Les Obligations seront offertes aux investisseurs ayant leur siège ou leur résidence dans l'un des Etats concernés par l'Offre au cours de la période allant vraisemblablement du 15 mars 2022 au 11 mars 2023 (la « **Période d'Offre** »). L'Offre prendra fin lorsque les Obligations auront été entièrement souscrites et placées ou en cas de résiliation ou un an après la date d'approbation de ce Prospectus. Les Investisseurs qui souhaitent souscrire aux Obligations doivent télécharger et compléter le bulletin de souscription disponible sur le site internet <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2022/> (le « **Bulletin de Souscription** »). Les investisseurs sont également priés de fournir les détails du compte-titres sur lequel les Obligations souscrites seront livrées après que l'offre de souscription ait été acceptée par l'Emetteur et que le paiement du Prix d'Emission ait été effectué. Le formulaire de souscription complété et signé ainsi qu'une copie d'une pièce d'identité de l'investisseur doivent être transmis à l'Emetteur à l'adresse zeichnung@suninvestag.com. L'Emetteur informera l'investisseur de

l'acceptation ou du refus de son offre de souscription par e-mail à l'adresse e-mail que l'investisseur a utilisée pour soumettre son offre de souscription. Ensuite, l'investisseur devra effectuer le paiement du prix de souscription, correspondant au Montant Nominal multiplié par le nombre d'Obligations souscrites, sans frais (le « **Prix de Souscription** ») sur le compte (le « **Compte de Dépôt** ») que l'Emetteur tient auprès de l'agent payeur (Baader Bank Aktiengesellschaft, l' « **Agent Payeur** »). Dès que le paiement du Prix de Souscription aura été effectué et transféré sur le Compte de Dépôt de l'Emetteur, l'Agent Payeur transférera les Obligations sur le compte titres de l'investisseur à la prochaine Date de Valeur (qui est soit le 1^{er} avril 2022, soit le premier jour de chaque mois suivant pendant la Période d'Offre si les souscriptions sont effectuées après le 1^{er} avril 2022). Si l'établissement de crédit qui tient un compte-titres au nom d'un investisseur est disposé à régler une transaction d'Obligations directement avec l'Agent Payeur (règlement contre livraison), un investisseur peut alternativement donner instruction à cet établissement de placer un ordre relatif aux Obligations avec l'Agent Payeur (documentation@baaderbank.de).

Pourquoi ce Prospectus est-il établi ?

Le produit net de l'Offre d'Obligations est estimé à 16.700.000,00 EUR et sera mis à disposition par l'Emetteur aux Sociétés du Groupe via des contrats de prêts non garantis afin de financer les activités des Sociétés du Groupe emprunteuses, c'est-à-dire pour augmenter le nombre de projets photovoltaïques en relation avec le Contracting Photovoltaïque. Sun Contracting AG peut également acquérir des actifs ou des actions de sociétés qui sont actives dans un secteur complémentaire ou évoluent dans le même secteur. De telles acquisitions peuvent être financées avec le produit d'émission de l'Offre d'Obligations.

ITALIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

NOTA DI SINTESI

Sezione A

Introduzione e Avvertenze

Il presente Prospetto si riferisce all'offerta pubblica da parte di Sun Invest AG ("**Emittente**") di obbligazioni del "**Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**" con un Valore Nominale Complessivo fino a EURO 20.000.000,00, che si suddivide in obbligazioni a tasso fisso del Valore Nominale di EURO 1.000,00 per obbligazione ("**Obbligazione**" / "**Obbligazioni**") e con scadenza il 1 aprile 2028 ("**Data di Scadenza**"). La durata delle Obbligazioni termina il 31 marzo 2028 (incluso). Le Obbligazioni sono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite dell'Emittente, classificate *pari passu* tra loro. L'offerta pubblica delle Obbligazioni è promossa dall'Emittente nei confronti degli investitori aventi la loro rispettiva sede o residenza in uno dei seguenti stati ("**Stati dell'Offerta**"): Liechtenstein, Austria, Bulgaria, Croazia, Repubblica Ceca, Francia, Italia, Lussemburgo, Polonia, Romania, Slovacchia, Slovenia and Svizzera.

Avvertenze

La presente nota di sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto così come inteso globalmente da parte dell'investitore. L'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito. Qualora sia proposto un ricorso dinanzi a una corte in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, secondo la legislazione nazionale, a sostenere le spese di traduzione del presente Prospetto prima dell'avvio del processo. Dal punto di vista civilistico sono responsabili soltanto quelle persone che abbiano presentato e trasmesso la nota di sintesi corredata di eventuali traduzioni, ma solo nel caso in cui tale nota di sintesi, se letta insieme alle altre parti del Prospetto, sia fuorviante, imprecisa o incoerente o che, se letta insieme alle altre parti del Prospetto, non fornisca le informazioni fondamentali che possano facilitare gli investitori nel valutare se investire nelle Obbligazioni.

Denominazione e codice identificativo dei valori mobiliari a livello internazionale (ISIN) delle Obbligazioni

La denominazione delle Obbligazioni è **Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**. Il numero internazionale di identificazione dei titoli (ISIN) è: AT0000A2TVX4

Identificativo e dati di contatto dell'Emittente, ivi compreso il Legal Entity Identifier (LEI)

L'Emittente è Sun Invest AG. L'indirizzo e gli altri dati di contatto dell'Emittente sono FL - 9496 Balzers, Landstrasse 15, Liechtenstein, numero di telefono +423 38 001 00, e-mail: office(at)suninvestag.com. Il legal entity identifier (LEI) dell'Emittente è: 529900RFBNL9LC4T6626

Identificativo e dati di contatto dell'autorità competente che approva il Prospetto e, se diversa, dell'autorità competente che ha approvato il documento di registrazione o il documento unico di registrazione

Il Prospetto è stato approvato dall'Autorità per i Mercati Finanziari del Liechtenstein in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento sul Prospetto. L'indirizzo e gli altri dettagli di contatto dell'Autorità per i Mercati Finanziari del Liechtenstein sono Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, numero di telefono +423 236 73 73, email info@fma-li.li e fax +423 236 72 38

Data di approvazione del Prospetto

Il presente Prospetto è stato approvato in data 11 marzo 2022.

Sezione B – Emittente

Sottosezione

Chi è l'emittente delle Obbligazioni?

L'Emittente è Sun Invest AG, una società per azioni costituita, regolamentata e operante in conformità alla normativa del Principato del Liechtenstein e iscritta nel registro delle imprese dell'Ufficio di Giustizia del Principato del Liechtenstein iscritta al numero FL- 0002.654.161-3 in data 2 Marzo 2021.

Attività Principali dell'Emittente?

L'Emittente è una società veicolo (*special purpose entity*) che è stata costituita per fornire fondi a ciascuna delle società del Gruppo Sun Contracting (le "**Società del Gruppo**"; se considerato globalmente, il "**Gruppo Sun Contracting**"). L'Emittente può emettere strumenti di debito e mettere i relativi proventi a disposizione di altre Società del Gruppo (tramite contratti di finanziamento), al fine di essere utilizzati da tali Società mutuarie del Gruppo per i loro rispettivi scopi aziendali. L'attività delle Società del Gruppo comprende l'installazione e la gestione di impianti fotovoltaici (il fotovoltaico è una tecnologia utilizzata per convertire la luce del sole (radiazione solare) in energia elettrica) e la vendita di energia elettrica, prodotta con impianti fotovoltaici in base a contratti da stipulare con i clienti ("**Contratti per il Fotovoltaico**"). In base a tali contratti, Sun Contracting AG (o qualsiasi società del Gruppo Sun Contracting, l'"**Società Contraente**") gestisce un impianto fotovoltaico da installare su un tetto di un edificio o su un'altra superficie che deve essere messa a disposizione dalla controparte della Società Contraente o su un'altra superficie che deve essere acquistata dalla Società Contraente. I contratti vengono solitamente stipulati per una durata di 20 anni. L'elettricità prodotta con impianti fotovoltaici viene venduta al cliente e/o immessa nella rete. In entrambi i casi, la Società Contraente ha diritto a una remunerazione in considerazione dell'energia da vendere o che è stata venduta.

Principali azionisti, compreso se è direttamente o indirettamente posseduta o controllata e da quali soggetti?

Il capitale sociale nominale complessivo dell'Emittente come iscritto nel registro delle imprese del Principato del Liechtenstein ammonta a EURO 1.000.000,00 ed è suddiviso in 1.000.000 di azioni nominative con una quota del capitale sociale attribuibile a ciascuna azione pari a EURO 1,00. Le azioni emesse dall'Emittente sono interamente versate e sono possedute da Sun Contracting AG, una società per azioni costituita, regolamentata e operante in conformità alla normativa del Principato del Liechtenstein e iscritta nel registro delle imprese del Principato del Liechtenstein con il numero di registrazione FL-0002.555.661-3 (Ufficio del Registro: Ufficio di Giustizia del Principato del Liechtenstein). Alla data del presente Prospetto, Sun Contracting AG è controllata da Andreas Pachinger, il quale detiene il 99,00 % delle azioni di Sun Contracting AG.

Principali Dirigenti

Il Principale dirigente dell'Emittente è Georg Schneider, il quale è l'unico membro del consiglio di amministrazione dell'Emittente (*Verwaltungsrat*).

Revisore legale dei conti

Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Principato del Liechtenstein (*Revisionsstelle*), membro dell'Associazione dei Revisori Legali dei conti del Liechtenstein, è attualmente il revisore legale dei conti dell'Emittente.

Quali sono le principali informazioni finanziarie relative all'Emittente?

L'Emittente è stato costituito il 23 febbraio 2021 ed è iscritto al registro delle imprese del Principato del Liechtenstein dal 2 marzo 2021. Alla data del presente Prospetto, non sono disponibili informazioni finanziarie chiave riguardanti l'Emittente.

Quali sono i principali rischi specifici per l'Emittente?

I fattori di rischio sono stati elencati, all'interno di ciascuna categoria, in un ordine di priorità che riflette la loro rilevanza in base alla probabilità che si verifichino e la grandezza prevista del loro impatto negativo sull'Emittente.

Rischi connessi all'Emittente

L'Emittente è una start-up.

L'Emittente è iscritto al registro delle imprese dal 2 marzo 2021. Il suo capitale sociale ammonta a 1.000.000,00 EURO. L'Emittente non possiede asset. Come società di nuova costituzione, l'Emittente non ha una storia aziendale di alcun tipo, che sarebbe disponibile per essere valutata dagli investitori. Invece, gli investitori interessati devono valutare le storie aziendali di Sun Contracting AG e/o di ciascuna delle Società del Gruppo, perché l'Emittente dipende fortemente da Sun Contracting AG, che è la società principale tra le Società del Gruppo, e da ciascuna delle Società del Gruppo per trovare quanto voluto. Secondo il suo ultimo bilancio revisionato al 31 dicembre 2020, le passività totali di Sun Contracting AG ammontano a EURO 58.959.415,90 (2019: EURO 27.189.572,40), i debiti totali ammontano a EURO 56.294.584,58 (2019: EURO 25.175.890,56), mentre il suo patrimonio netto ammonta a EURO 2.664.831,32 (2019: EURO 2.013.681,84). Il suo rapporto di indebitamento finanziario, il rapporto tra debito e patrimonio netto, è molto elevato; di conseguenza, Sun Contracting AG è più sensibile alle variazioni dell'utile operativo. Nella relazione sul bilancio di Sun Contracting AG relativo all'esercizio finanziario conclusosi il 31 dicembre, il revisore legale ha constatato che il bilancio comprende immobilizzazioni finanziarie per un importo di EURO 41.266.354,62. Tuttavia, il revisore legale non ha potuto valutare la recuperabilità delle immobilizzazioni finanziarie per un importo di EUR 6.764.000.

L'Emittente non è una società operativa.

L'Emittente è una società veicolo (*special purpose entity*), che è costituita per emettere strumenti di debito, quali strumenti finanziari e/o investimenti (*Veranlagungen*) e/o investimenti di capitale (*Vermögensanlagen*). I proventi da raccogliere nel corso di tali emissioni saranno forniti dall'Emittente (tramite finanziamenti) a società del Gruppo Sun Contracting. Al fine di adempiere ai propri impegni ai sensi delle Obbligazioni, l'Emittente è e sarà dipendente dalle Società mutuarie del Gruppo, in quanto i pagamenti relativi agli interessi e ai rimborsi delle Obbligazioni saranno pagati effettivamente dai flussi di cassa e dai fatturati che saranno generati dalle Società mutuarie del Gruppo. Gli investitori in Obbligazioni ("**Obbligazionisti**") non hanno diritto e non avranno diritto di escussione con riferimento ai prestiti o di rivalsa diretta avverso le Società mutuarie del Gruppo in relazione a qualsiasi finanziamento concesso dall'Emittente alle Società del medesimo Gruppo. Gli obbligazionisti non avranno alcuna pretesa diretta con riferimento a tale importo in sospeso nei confronti di alcuna Società mutuataria del Gruppo Sun Contracting. Inoltre, gli Obbligazionisti e (altri) creditori dell'Emittente non potranno presentare alcun reclamo o pretesa, neppure per gli interessi, presso il tribunale fallimentare se Sun Contracting AG o una delle Società mutuarie del Gruppo deve presentare una domanda di insolvenza.

L'Emittente non è limitato a contrarre ulteriore indebitamento o a ottenere garanzie di rango superiore o pari alle Obbligazioni.

L'Emittente non ha stipulato, né ha accettato di stipulare, *covenants* restrittivi in relazione all'emissione delle Obbligazioni per quanto riguarda la sua capacità di contrarre ulteriore indebitamento o di ottenere garanzie di rango pari o superiore alle obbligazioni ai sensi delle Obbligazioni. L'eventuale assunzione di tale indebitamento aggiuntivo può aumentare significativamente la probabilità di un ritardo o di un'inadempienza nei pagamenti degli interessi o del capitale ai sensi delle Obbligazioni e/o può ridurre l'importo recuperabile dagli Obbligazionisti in caso di insolvenza o liquidazione dell'Emittente.

Rischi connessi al business dell'Emittente

L'Emittente e la sua capacità di pagare gli interessi sulle Obbligazioni e di rimborsarle saranno soggetti a tutti i rischi a cui ciascuna delle Società mutuarie del Gruppo è esposta.

In quanto società il cui scopo è quello di fornire fondi alle Società del Gruppo Sun Contracting, l'Emittente e la sua capacità di pagare gli interessi sulle Obbligazioni e di rimborsarle saranno soggetti a tutti i rischi a cui ciascuna delle Società del Gruppo è esposta, che sono tra l'altro i seguenti rischi:

(a) Sun Contracting AG ha un significativo indebitamento in essere.

In qualità di società capogruppo, Sun Contracting AG è la società più importante all'interno del Gruppo Sun Contracting; essa (i) fornisce servizi relativi alla produzione di energia solare e alla vendita di tale elettricità o (ii) fornisce tali servizi attraverso le sue controllate e (iii) acquisisce quote o *asset* di società che operano nel settore dell'energia solare/rinnovabile. Sun Contracting AG può anche creare delle società veicolo (*special purpose entity*) allo scopo di gestire determinate attività sulla base di un progetto. Secondo il suo ultimo bilancio revisionato al 31 dicembre 2020, le passività totali di Sun Contracting AG ammontano a 58.959.415,90 EURO (2019: 27.189.572,40 EURO), i debiti totali ammontano a 56.294.584,58 EURO (2019: 25.175.890,56 EURO), mentre il patrimonio netto ammonta a 2.664.831,32 EURO (2019: 2.013.681,84 EURO). Pertanto, il suo rapporto di indebitamento finanziario è molto elevato e Sun Contracting AG è più sensibile alle variazioni dell'utile operativo.

Il revisore legale ha emesso pareri con riserva in merito al bilancio di Sun Contracting AG al 31 dicembre 2018, al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2020. Per quanto riguarda l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, il revisore legale non è stato in grado di valutare l'esigibilità dei crediti per un importo di 1.062.266,78 EURO e la recuperabilità delle attività finanziarie per un importo pari a 8.614.000,00 EURO. Rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, il revisore legale non è stato in grado di valutare la recuperabilità delle attività finanziarie per un importo di 8.614.000,00 EURO. Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, il revisore legale non ha potuto valutare la recuperabilità delle attività finanziarie per l'importo di EURO 6.764.000,00.

(b) Il rischio di finanziamento potrebbe limitare la capacità di Sun Contracting AG e di ciascuna delle Società del Gruppo di impegnarsi nelle attività pianificate e di espandere il proprio *business*. Sun Contracting AG e ciascuna delle Società del Gruppo sono soggette al rischio di non essere in grado di raccogliere fondi sufficienti per l'espansione pianificata delle rispettive attività commerciali.

Il Gruppo Sun Contracting opera nel business delle energie rinnovabili (fotovoltaico) e fornisce servizi legati al fotovoltaico (installazione di impianti fotovoltaici e vendita di energia elettrica). Anche alla luce dei risultati della Conferenza sui Cambiamenti Climatici (COP 21) di Parigi del 12 dicembre 2015, Sun Contracting Group ritiene di essere impegnata in un settore emergente. Un pronto accesso ai fondi è essenziale per il Gruppo Sun Contracting e le sue attività commerciali. Una mancanza di fondi o una mancanza di accesso ai fondi può significare che il Gruppo Sun Contracting non avrà a disposizione fondi sufficienti per mantenere o aumentare le proprie attività, che impiegano notevoli quantità di fondi. Le attività industriali del Gruppo Sun Contracting sono ad alta intensità di capitale e il continuo finanziamento di tali attività è fondamentale per mantenere le attività aziendali, specialmente nei periodi in cui il flusso di cassa operativo netto è negativo o insufficiente a coprire le spese di capitale, e/o per mantenere o aumentare le attività aziendali in conformità con i suoi piani aziendali. Il Gruppo Sun Contracting è esposto al rischio che i proventi raccolti dall'emissione di strumenti finanziari (come le Obbligazioni) non siano sufficienti a finanziare o ad ampliare la propria attività.

(c) Il modello di *business* del Gruppo Sun Contracting con riferimento ai Contratti per il Fotovoltaico dipende essenzialmente dall'energia elettrica prodotta dagli impianti fotovoltaici. I risultati effettivi possono differire dalla pianificazione aziendale.

I calcoli, che ogni Società del Gruppo deve effettuare in relazione ai ricavi che si prevede di generare in relazione ai Contratti per il Fotovoltaico, si basano sul rendimento medio e sui costi di manutenzione degli impianti fotovoltaici del passato, nonché sulle condizioni climatiche che si possono prevedere in un'area in cui si intende installare un impianto fotovoltaico. Gli impianti fotovoltaici sono costituiti da diversi componenti tecnici, che si

ritiene abbiano una vita media di almeno 20 anni. Permangono incertezze sostanziali per quanto riguarda le condizioni climatiche effettive e le prestazioni durature dei rispettivi impianti fotovoltaici. Pertanto, le prestazioni effettive di un impianto fotovoltaico potrebbero risultare inferiori a quelle calcolate, ad esempio a causa di una minore radiazione solare e/o a causa di un rendimento insufficiente di un impianto fotovoltaico e/o di maggiori costi di manutenzione dell'impianto fotovoltaico e/o della necessità di ulteriori investimenti.

(d) Le Società del Gruppo sono e saranno soggette a una maggiore concorrenza.

In un certo numero di giurisdizioni, sono già stati promulgati o si stanno prendendo in considerazione regolamenti o leggi per limitare o ridurre le emissioni di gas a effetto serra. Obiettivi di riduzione delle emissioni più severi, specialmente in relazione ai sussidi in relazione alle energie rinnovabili, possono portare all'ingresso di altri concorrenti nel mercato in cui le Società del Gruppo stanno già operando, il che può portare a una maggiore concorrenza, a una maggiore pressione sui prezzi e può far sì che le Società del Gruppo non siano in grado di procurarsi nuovi clienti (o lo siano ma solo in misura minore).

(e) Essendo una società relativamente giovane, Sun Contracting AG ha una storia aziendale limitata, manca di esperienza a lungo termine e potrebbe non essere in grado di raggiungere o sostenere la redditività o di prevedere accuratamente i rispettivi risultati futuri. Sun Contracting AG manca di esperienza a lungo termine con riferimento alle approvazioni regolamentari o rispetto ai rapporti con i clienti e i fornitori nell'industria fotovoltaica.

In quanto *player* relativamente nuovo (Sun Contracting AG è stata fondata nel settembre 2017), il gruppo Sun Contracting (ovvero almeno talune Società del Gruppo in quanto Sun Contracting AG ha acquisito partecipazioni o azioni in società che già operavano nel mercato fotovoltaico per numerosi anni) deve affrontare la concorrenza di aziende storiche più esperte, più note e consolidate. Il rischio concorrenziale, che Sun Contracting AG e qualsiasi delle Società del Gruppo devono affrontare, esiste in particolare per quanto riguarda l'acquisizione di (nuovi) clienti. Sun Contracting AG e le Società del Gruppo possono trovarsi in difficoltà nel competere con società più grandi, che possono essere in grado di negoziare prezzi migliori con i fornitori, produrre beni e servizi su larga scala in modo più economico o sfruttare *budget* di marketing più cospicui.

(f) Le Società del Gruppo sono soggette a un rischio di calcolo e a rischi di pianificazione e finanziamento in relazione allo sviluppo e all'installazione di impianti fotovoltaici. Inoltre, c'è un rischio per quanto riguarda gli impianti fotovoltaici su tetto.

I rischi legati alla costruzione e al funzionamento degli impianti fotovoltaici includono la pianificazione, il finanziamento nonché rischi operativi. Le Società del Gruppo possono pianificare l'installazione di impianti fotovoltaici in modo insufficiente o errato, il che può far sì che il cliente non riceva la quantità di energia concordata e calcolata. Di conseguenza, la Società del Gruppo può perdere la remunerazione calcolata. Gli impianti fotovoltaici su tetto sono soggetti (tra l'altro) al rischio che la statica e la capacità di carico di una data struttura del tetto siano calcolate in modo errato o valutate male e che un tetto su cui deve essere montato un impianto fotovoltaico possa essere strutturalmente inadatto a sostenere il relativo carico. Di conseguenza, potrebbero rendersi necessari ulteriori investimenti o addirittura potrebbe essere necessario smantellare gli impianti fotovoltaici e/o procurarsi un tetto (o uno spazio) sostitutivo. In ognuno di questi eventi, la rispettiva società del Gruppo dovrebbe sostenere costi aggiuntivi.

(g) Le Società del Gruppo dipendono da terzi per quanto riguarda l'installazione e la manutenzione degli impianti fotovoltaici.

Le Società del Gruppo possono affidare a terzi l'installazione e la manutenzione degli impianti fotovoltaici. Tali appaltatori spesso lavorano con subappaltatori. Di conseguenza, le Società del Gruppo sono esposte al rischio che gli appaltatori e i subappaltatori possano rendere meno o non concludere i lavori assegnati in tempo o non concluderli affatto, il che può portare a costi aggiuntivi a carico delle Società del Gruppo o ad azioni legali da parte dei clienti contro una qualsiasi delle Società del Gruppo. Inoltre, gli appaltatori, i subappaltatori o qualsiasi altra terza parte contrattuale possono essere inadempienti a causa di qualsiasi procedura di insolvenza in corso e possono dover essere sostituiti con altri appaltatori che a loro volta possono portare a costi aggiuntivi.

(h) Le Società del Gruppo sono soggette al rischio derivante dal funzionamento degli impianti fotovoltaici.

Difetti o guasti possono colpire un impianto fotovoltaico e provocare un'interruzione del funzionamento, durante la quale non viene prodotta elettricità, o solo in quantità ridotta, e può essere fornita ai clienti o immessa nella rete. Danni imprevisti potrebbero danneggiare terzi. Di conseguenza, i danni potrebbero dover essere risarciti e i costi potrebbero dover essere sostenuti dalle Società del Gruppo come parte della loro responsabilità (nella misura in cui le risultanti richieste di risarcimento danni da parte di terzi non siano interamente coperte da assicurazione).

(i) Sun Contracting AG è soggetta al rischio di una valutazione erronea circa le acquisizioni future.

Occasionalmente, Sun Contracting AG potrebbe valutare e rivedere la possibilità di acquisire partecipazioni o attività da società che operano nel medesimo settore ovvero in settori complementari laddove si presenti l'opportunità di farlo a prezzi competitivi ovvero qualora il valore della partecipazione fosse sottovalutato. Sun Contracting AG prenderà in considerazione l'utilizzo dei fondi che saranno presi in prestito dall'Emittente e che saranno raccolti dall'Emittente tramite l'emissione delle Obbligazioni per finanziare tali potenziali acquisizioni. Esiste il rischio che Sun Contracting AG possa valutare erroneamente i rischi di una potenziale acquisizione o che i rischi legali, economici o tecnici possano non essere determinati o possano non essere determinati correttamente.

(j) Le Società del Gruppo sono esposte al rischio che la copertura assicurativa esistente non sia sufficiente a coprire tutti i danni prevedibili.

Sebbene le assicurazioni stipulate da ciascuna delle Società del Gruppo siano destinate a coprire la maggior parte dei rischi a cui ciascuna Società del Gruppo è esposta, nessuna delle Società del Gruppo è in grado di rendere conto di ogni potenziale rischio associato alla propria rispettiva operatività. Una copertura adeguata a tassi ragionevoli non è sempre commercialmente disponibile per coprire tutti i rischi potenziali e non può essere data nessuna assicurazione che, dove disponibile, tale copertura sarebbe sufficiente per coprire tutte le perdite e le responsabilità a cui ciascuna delle Società del Gruppo può essere esposta.

Le Società del Gruppo sono esposte e soggette a un numero significativo di leggi e regolamenti nonché ai relativi effetti negativi sulle loro condizioni commerciali e finanziarie nonché sui loro risultati operativi a causa di modifiche del quadro giuridico.

Modifiche o cambiamenti al quadro legale e fiscale applicabile o qualsiasi modifica o cambiamento di un'interpretazione ufficiale e vincolante di tali leggi può influenzare le Società del Gruppo perché il calcolo e la pianificazione di ciascuna delle Società del Gruppo riguardo all'ingresso sul mercato si basa sul quadro legale e fiscale vigente che potrebbe essere successivamente cambiato o modificato. Eventuali modifiche alla legge e ai regolamenti applicabili possono anche rendere il modello di *business* di una Società del Gruppo parzialmente o totalmente non redditizio.

Sezioni C – Titoli

Sottosezione

Quali sono le principali caratteristiche delle Obbligazioni?

- Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite dell'Emittente, classificate *pari passu* tra loro.
- Le Obbligazioni saranno emesse in tagli da EURO 1.000,00 ciascuno (“**Valore Nominale**”).
- Il prezzo d'offerta iniziale è 100% del Valore Nominale (“**Prezzo d’Emissione**”).
- Le Obbligazioni sono denominate in Euro.
- Numero internazionale di identificazione dei titoli (ISIN): AT0000A2TVX4
- Le Obbligazioni hanno una durata di 6 anni, dal 1 aprile 2022 (incluso) fino al 31 marzo 2028 (incluso) e il loro riscatto è previsto per il 1 novembre 2027 (“**Data di Scadenza**”).

- Le Obbligazioni maturano interessi sul loro Valore Nominale Complessivo a un tasso del 5,20% annuo, pagabili trimestralmente in via posticipata il 1 gennaio, il 1 aprile, il 1 luglio e il 1 ottobre di ogni anno solare fino alla scadenza.

Dove saranno negoziate le Obbligazioni?

L'Emittente intende richiedere che le Obbligazioni siano negoziate alla Borsa di Vienna (Vienna MTF).

Quali sono i principali rischi specifici delle Obbligazioni?

I fattori di rischio sono stati elencati in un ordine di priorità che riflette la loro materialità in base alla probabilità del loro verificarsi e all'entità attesa del loro impatto negativo sull'Emittente.

Le Obbligazioni possono non essere un investimento consigliabile o appropriato per tutti gli investitori.

Gli Obbligazionisti non hanno il diritto di recedere le Obbligazioni durante il periodo di validità delle stesse senza giusta causa. Si raccomanda ai potenziali investitori di richiedere una consulenza individuale prima di assumere una decisione di investimento, tenendo conto delle loro conoscenze ed esperienze (in materia di investimenti in strumenti finanziari), della loro situazione finanziaria e dei loro obiettivi di investimento (compresa la tolleranza al rischio).

Le Obbligazioni non sono garantite e non sono né conti di risparmio né depositi assicurati di una banca. Le Obbligazioni non sono assicurate né garantite da alcun ente governativo o altra istituzione.

Le Obbligazioni non sono garantite e non sono assicurate né garantite da alcun ente governativo o altra istituzione e non sono protette o garantite nell'ambito di un sistema (legale) di protezione dei depositi (garanzia dei depositi o risarcimento degli investitori). In caso di insolvenza dell'Emittente, gli Obbligazionisti non possono e non devono aspettarsi un rimborso dei fondi investiti da parte di terzi. Gli investitori sono soggetti al rischio di un'inadempienza parziale o totale dell'Emittente ad effettuare i pagamenti degli interessi e/o dei rimborsi che l'Emittente è obbligato ad effettuare ai sensi delle Obbligazioni. Pertanto, gli Obbligazionisti sono soggetti al rischio che l'Emittente possa non adempiere all'obbligo di pagare gli interessi e/o il capitale ai sensi delle Obbligazioni in conseguenza di una situazione finanziaria compromessa o in una situazione di stress.

Rischi per gli Obbligazionisti come creditori dell'Emittente (Rischio di Credito)

L'investimento nelle Obbligazioni comporta l'assunzione di un rischio di credito sull'Emittente. Poiché le Obbligazioni sono obbligazioni non garantite dell'Emittente, non beneficiando di alcun ricorso diretto a beni o garanzie, gli Obbligazionisti devono fare affidamento sulla capacità dell'Emittente di pagare qualsiasi importo dovuto ai sensi delle Obbligazioni. Il valore di mercato delle Obbligazioni dipenderà dal merito di credito dell'Emittente (come può essere influenzato dai rischi relativi all'Emittente come descritto nel presente documento). Il configurarsi del rischio di credito può comportare un'inadempienza parziale o totale dell'Emittente per quanto riguarda i pagamenti degli interessi e/o dei rimborsi.

Gli Obbligazionisti sono soggetti al rischio di liquidità limitata delle Obbligazioni ed esposti al rischio che non si sviluppi un mercato secondario per le Obbligazioni.

Anche se verrà fatta richiesta di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione e alla negoziazione sul mercato Vienna MTF della Borsa di Vienna, non vi è alcuna garanzia che tale richiesta venga approvata o che si sviluppi un mercato di negoziazione attivo se la richiesta sarà approvata. Le Obbligazioni potrebbero non avere un mercato di negoziazione consolidato al momento dell'emissione e dell'ammissione alla negoziazione. La continuità della liquidità potrebbe non essere sostenuta se si sviluppa un mercato secondario. Gli Obbligazionisti sono esposti al rischio di non essere in grado di vendere le proprie Obbligazioni affatto o solo a prezzi inferiori a quelli sperati, o a prezzi che non forniranno loro un rendimento paragonabile a quello di investimenti simili che hanno un mercato di negoziazione sviluppato.

Sezione D – Offerta

Sottosezione

A quali condizioni e quando gli investitori possono investire nelle Obbligazioni?

Le Obbligazioni saranno offerte agli investitori che hanno la loro rispettiva sede o residenza in uno degli Stati aderenti all'offerta nel periodo che va da presumibilmente 15 marzo 2022 a presumibilmente 11 marzo 2023 ("**Periodo di Offerta**"). L'Offerta terminerà una volta che le Obbligazioni saranno state interamente sottoscritte e collocate o per risoluzione o un anno dopo la data di approvazione del presente Prospetto. Gli investitori che intendono acquistare e sottoscrivere le Obbligazioni sono pregati di scaricare e compilare il modulo di sottoscrizione che è disponibile nel sito <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2022/> ("**Modulo di Sottoscrizione**"). Gli investitori sono inoltre invitati a fornire i dettagli del conto titoli sul quale le Obbligazioni sottoscritte saranno registrate dopo che l'offerta di sottoscrizione sarà stata accettata dall'Emittente e il pagamento del Prezzo di Emissione sarà stato effettuato. Il Modulo di Sottoscrizione compilato e firmato nonché una copia di un documento di identità dell'investitore devono essere inviati all'Emittente a zeichnung@suninvestag.com. L'Emittente informerà l'investitore dell'accettazione o del rifiuto dell'offerta di sottoscrizione tramite e-mail da inviare all'indirizzo e-mail che l'investitore ha utilizzato per presentare l'offerta di sottoscrizione. Successivamente, l'investitore effettuerà il pagamento dell'importo di sottoscrizione, corrispondente al Valore Nominale moltiplicato per il numero di Obbligazioni sottoscritte, gratuitamente ("**Importo di Sottoscrizione**") sul conto ("**Conto di Deposito**") che l'Emittente tiene con l'agente pagatore (Baader Bank Aktiengesellschaft, "**Agente Pagatore**"). Non appena il pagamento dell'Importo di Sottoscrizione sarà stato effettuato e trasferito sul Conto di Deposito dell'Emittente, l'Agente Pagatore trasferirà le Obbligazioni sul conto titoli dell'investitore alla successiva Data di Valuta (che è il 1 aprile 2022 o il primo giorno di ogni mese successivo durante il Periodo di Offerta se le sottoscrizioni sono effettuate dopo il 1 aprile 2022). Se l'istituto di credito che mantiene un conto titoli per conto dell'investitore sia disposto a regolare direttamente una compravendita di Obbligazioni con l'Agente Pagatore (consegna contro pagamento), un investitore può in alternativa istruire detto istituto di credito di immettere un ordine di acquisto relativamente alle Obbligazioni con l'Agente Pagatore (documentation@baaderbank.de).

Perché è stato redatto il presente Prospetto?

I proventi netti derivanti dall'Offerta delle Obbligazioni sono stimati essere EURO 16.700.000,00 e saranno messi a disposizione dall'Emittente alle Società del Gruppo tramite contratti di finanziamento non garantiti per finanziare gli scopi aziendali delle Società mutuarie del Gruppo, ovvero aumentare il numero di progetti fotovoltaici in relazione a Contratti per il Fotovoltaico. Sun Contracting AG può anche acquisire attività, ovvero partecipazioni, in società che operano nel medesimo settore ovvero in un settore complementare. Tali acquisizioni potranno essere finanziate con i proventi derivanti dall'Offerta delle Obbligazioni.

POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS (STRESZCZENIE)

Podsumowanie prospektu

Sekcja A

Wprowadzenie i ostrzeżenia.

Niniejszy prospekt emisyjny dotyczy publicznej emisji obligacji "Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022" spółki Sun Invest AG („**Emitent**”) o łącznej Wartości Nominalnej do 20.000.000,00 EUR, która zakłada emisję obligacji oprocentowanych według stałej stopy procentowej o Wartości Nominalnej 1.000,00EUR każda ("**Obligacja**" / "**Obligacje**"), z dniem wykupu 1 kwietnia 2028 r. ("**Data zapadalności**"). Czas trwania Obligacji upływa w dniu 31 marca 2028 r. (włącznie). Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niezabezpieczone zobowiązania Emitenta, równorzędne wobec siebie (pari passu). Obligacje będą oferowane publicznie inwestorom, którzy mają miejsce zamieszkania lub siedzibę w jednym z następujących państw: Księstwo Liechtenstein, Austria, Bułgaria, Chorwacja, Republika Czeska, Francja, Włochy, Luksemburg, Polska, Rumunia, Słowacja, Słowenia i Szwajcaria ("**Państwa objęte Ofertą**").

Ostrzeżenia.

Niniejsze streszczenie należy czytać jako wstęp do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być dokonana przez inwestora w oparciu o wszystkie informacje zawarte w Prospekcie. Inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem związanym z informacjami zawartymi w Prospekcie, skarżący inwestor może być zobowiązany na podstawie obowiązujących przepisów prawa krajowego, do poniesienia kosztów tłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania. Odpowiedzialność cywilna spoczywa wyłącznie na tych osobach, które przedstawiły streszczenie, łącznie z jego tłumaczeniem, jednakże jedynie w przypadku, gdy streszczenie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niespójne w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu lub gdy nie zawiera, w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu, informacji kluczowych mających pomóc inwestorom w procesie podejmowania decyzji o inwestycji w Obligacje.

Nazwa Obligacji i Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN) nadany Obligacjom.

Nazwa Obligacji brzmi: **Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**. Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN): AT0000A2TVX4.

Nazwa i dane kontaktowe Emitenta, w tym jego identyfikator osoby prawnej (LEI).

Emitentem jest Sun Invest AG z siedzibą w FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Księstwo Liechtenstein. Pozostałe dane kontaktowe Emitenta: nr tel.: +42 338 001 00, e-mail: office@suninvestag.com. Identyfikator osoby prawnej (LEI) Emitenta: 529900RFBNL9LC4T6626.

Tożsamość i dane kontaktowe właściwego organu zatwierdzającego Prospekt oraz, jeżeli jest to inny organ, właściwego organu, który zatwierdził dokument rejestracyjny lub powszechny dokument rejestracyjny

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Urząd ds. Rynku Finansowego Księstwa Liechtenstein (*Financial Market Authority Liechtenstein*), tj. właściwy organ zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. Adres oraz dane kontaktowe Urzędu ds. Rynku Finansowego Księstwa Liechtenstein: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, nr tel.: +423 236 73 73, e-mail: info@fma-li.li oraz nr faksu: +423 236 72 38.

Data zatwierdzenia Prospektu.

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony w dniu 11 marca 2022 r.

Sekcja B - Emitent

Podsekcja

Kto jest Emitentem Obligacji?

Emitentem Obligacji jest Sun Invest AG, spółka akcyjna, utworzona, zorganizowana i działająca pod prawem Księstwa Liechtenstein, zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Biuro Sprawiedliwości Księstwa Liechtenstein pod numerem rejestracyjnym FL- 0002.654.161-3 w dniu 2 marca 2021 r.

Podstawowa działalność Emitenta

Emitent jest spółką celową, utworzoną po to, by zapewniać finansowanie spółkom z Grupy Sun Contracting ("**Spółki z Grupy**" lub jako całość „**Grupa Sun Contracting**”). Emitent może emitować instrumenty dłużne i udostępniać środki finansowe uzyskane z tego tytułu innym Spółkom z Grupy (w formie pożyczek), w celu realizacji przez te Spółki celów korporacyjnych. Działalność Spółek z Grupy obejmuje instalację i eksploatację instalacji fotowoltaicznych (fotowoltaika to technologia polegająca na przetwarzaniu światła słonecznego (promieniowania słonecznego) w energię elektryczną) oraz sprzedaż prądu, która jest wytwarzany przy wykorzystaniu instalacji fotowoltaicznych na podstawie umów zawieranych z klientami („**Umowy na fotowoltaikę**”). Zgodnie z tymi umowami Sun Contracting AG (lub jakkolwiek spółka z Grupy Sun Contracting, "**Zamawiający**") eksploatuje instalację fotowoltaiczną zamontowywaną na dachu budynku lub na innej powierzchni udostępnionej Zamawiającemu przez stronę Umowy na fotowoltaikę lub kupionej przez Zamawiającego. Umowy są zazwyczaj zawierane na okres 20 lat. Prąd wytworzony przy wykorzystaniu instalacji fotowoltaicznej jest sprzedawany klientowi albo wprowadzany do sieci energetycznej. W każdym przypadku Zamawiającemu przysługuje wynagrodzenie za energię, która zostanie (lub została) sprzedana.

Główni akcjonariusze, w tym wskazanie, kto jest bezpośrednim lub pośrednim właścicielem lub sprawuje kontrolę nad Emitentem.

Kapitał akcyjny Emitenta wpisany do rejestru handlowego Księstwa Liechtenstein wynosi 1.000.000,00 EUR i dzieli się na 1.000.000 akcji imiennych, o wartości 1 EUR każda. Akcje są w pełni opłacone, a ich posiadaczem jest Sun Contracting AG, spółka akcyjna, utworzona, zorganizowana i istniejąca pod prawem Księstwa Liechtenstein zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem FL-0002.555.661-3 (Biuro Sprawiedliwości Księstwa Liechtenstein). Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Sun Contracting AG jest kontrolowana przez Andreasa Pachingera, który posiada 99% akcji Sun Contracting AG.

Członkowie zarządu.

Kluczowym dyrektorem zarządzającym Emitenta jest Georg Schneider, który pełni funkcję jedyne go członka zarządu (*Verwaltungsrat*).

Biegli rewidenci.

Aktualnie biegłym rewidentem Emitenta jest Grant Thornton AG z siedzibą w Schaan, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Księstwo Liechtenstein, członek Stowarzyszenia Audytorów Księstwa Liechtenstein (*Liechtenstein Association of Auditors*).

Podstawowe informacje finansowe dotyczące Emitenta

Emitent został utworzony w dniu 23 lutego 2021 r. Jest zarejestrowany w rejestrze handlowym Księstwa Liechtenstein od dnia 2 marca 2021 r. Na dzień sporządzenia Prospektu brak jest jakichkolwiek podstawowych informacji finansowych dotyczących Emitenta.

Jakie są główne rodzaje ryzyka charakterystyczne dla Emitenta?

Ryzyka zostały opisane w ramach każdej kategorii w kolejności odzwierciedlającej ich istotność na podstawie prawdopodobieństwa wystąpienia oraz szacowanej skali negatywnego wpływu na Emitenta.

Ryzyka związane z Emitentem

Emitent to start-up

Emitent został zarejestrowany w dniu 2 marca 2021 r. Kapitał akcyjny Emitenta wynosi 1.000.000,00 EUR. Emitent nie posiada żadnych aktywów. Jako nowo powstała spółka, Emitent nie posiada historii korporacyjnej, która mogłaby zostać oceniona przez inwestorów. Wobec powyższego zainteresowani inwestorzy muszą bazować na ocenie dotychczasowej historii korporacyjnej Sun Contracting AG i/lub Spółek z Grupy, ponieważ sukces Emitenta jest w znacznym stopniu uzależniony od Sun Contracting AG, która jest najważniejszą Spółką z Grupy oraz od pozostałych Spółek z Grupy. Zgodnie z najnowszym zbadanym sprawozdaniem finansowym Sun Contracting AG sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 r., pasywa razem wyniosły 58.959.415,90 EUR (27.189.572,40 EUR w 2019 r.), zobowiązania 56.294.584,58 EUR (25.175.890,56 EUR w 2019 r.), a kapitał własny 2.664.831,32 EUR (2.013.681,84 EUR w 2019 r.). W związku z powyższym wskaźnik ogólnego zadłużenia finansowego jest bardzo wysoki, co czyni Sun Contracting AG bardziej wrażliwą na zmiany w zakresie zysku operacyjnego. W opinii do sprawozdania finansowego Sun Contracting AG za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2020 r., biegły rewident zauważył, że w bilansie ujęto aktywa finansowe w wysokości 41.266.354,62 EUR. Jednocześnie, biegły rewident nie był w stanie ocenić odzyskiwalności aktywów finansowych w wysokości 6.764.000,00 EUR.

Emitent nie jest spółką operacyjną.

Emitent jest spółką specjalnego przeznaczenia, która została utworzona w celu emisji instrumentów dłużnych, takich jak instrumenty finansowe i/lub Inwestycje (Veranlagungen). Środki uzyskane z powyższych emisji będą udostępniane (w formie pożyczek) spółkom z Grupy Sun Contracting. Należyte wypełnianie przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji będzie uzależnione od Spółek z Grupy będących pożyczkobiorcami, ponieważ płatności z tytułu odsetek i wykup Obligacji będą dokonywane z przepływów pieniężnych generowanych przez Spółki z Grupy jako pożyczkobiorców. Inwestorzy nabywający Obligacje ("**Obligatariusze**") 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 przez Emitenta Spółkom z Grupy. Wobec powyższego Obligatariuszom nie będzie przysługiwało żadne bezpośrednie roszczenie o zapłatę zaległych kwot wobec jakiegokolwiek spółki z Grupy Sun Contracting będącej pożyczkobiorcą. Ponadto Obligatariusze i (inni) wierzyciele Emitenta nie będą mogli składać wniosków lub zgłaszać wierzytelności, w tym wierzytelności o zapłatę odsetek, w postępowaniu upadłościowym, jeśli Sun Contracting AG lub którakolwiek Spółka z Grupy będąca pożyczkobiorcą będzie musiała złożyć wniosek o ogłoszenie upadłości.

Emitent jest uprawniony do zaciągania bez ograniczeń dodatkowego zadłużenia lub uzyskiwania gwarancji takiej samej rangi (pari passu) jak zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji lub mających wobec nich pierwszeństwo.

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.

Ryzyka związane z działalnością biznesową Emitenta

Emitent i jego zdolność do zapłaty odsetek oraz wykupu Obligacji będzie narażony na wszystkie ryzyka, na które narażone są Spółki z Grupy będące pożyczkobiorcami.

Jako spółka specjalnego przeznaczenia, której celem jest zapewnienie finansowania spółkom z Grupy Sun Contracting, Emitent i jego zdolność do wypłaty odsetek oraz wykupu Obligacji będzie podlegać wszystkim ryzykom, na które narażone są poszczególne Spółki z Grupy, w szczególności:

(a) Sun Contracting AG posiada znaczne zadłużenie.

Sun Contracting AG jako spółka matka jest najważniejszą spółką w Grupie Sun Contracting, która (i) świadczy usługi w zakresie produkcji prądu pozyskiwanego z energii słonecznej i sprzedaży tego prądu oraz (ii) świadczy takie usługi za pośrednictwem swoich spółek zależnych oraz (iii) nabywa udziały w spółkach działających w branży

energii słonecznej/odnawialnej oraz aktywa od takich spółek. Ponadto, Sun Contracting AG może tworzyć spółki celowe w celu realizacji projektów polegających na zarządzaniu określonymi aktywami. Zgodnie z najnowszym zbadanym sprawozdaniem finansowym Sun Contracting AG sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 r., pasywa razem wyniosły 58.959.415,90 EUR (27.189.572,40 EUR w 2019 r.), zobowiązania 56.294.584,58 EUR (25.175.890,56 EUR w 2019 r.), a kapitał własny 2.664.831,32 EUR (2.013.681,84 EUR w 2019 r.). W związku z powyższym wskaźnik ogólnego zadłużenia finansowego Sun Contracting AG jest bardzo wysoki, co czyni Sun Contracting AG bardziej wrażliwą na zmiany w zakresie zysku operacyjnego.

Biegły rewident wydał opinie z zastrzeżeniami do sprawozdań finansowych Sun Contracting AG sporządzonych na dzień 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2020 r. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 r. audytor nie był w stanie ocenić ściągальności należności w wysokości 1.062.266,78 EUR oraz odzyskiwalności aktywów finansowych w wysokości 8.614.000,00 EUR. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 r. audytor nie był w stanie ocenić odzyskiwalności aktywów finansowych w wysokości 8.614.000,00 EUR. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 r. audytor nie był w stanie ocenić odzyskiwalności aktywów finansowych w wysokości 6.764.000,00 EUR.

(b) Ryzyko utraty płynności finansowej może ograniczyć zdolność Sun Contracting AG i pozostałych Spółek z Grupy do podejmowania planowanych działań i rozszerzania działalności. Sun Contracting AG oraz pozostałe Spółki z Grupy są narażone na ryzyko polegające na niepozyskaniu wystarczających środków na planowane rozszerzenie działalności.

Grupa Sun Contracting AG prowadzi działalność w obszarze energii odnawialnej (fotowoltaika) oraz świadczy usługi związane z fotowoltaiką (montażem instalacji fotowoltaicznych i sprzedażą prądu). Zwłaszcza w świetle ustaleń Konferencji Klimatycznej (COP 21) w Paryżu w dniu 12 grudnia 2015 r., Grupa Sun Contracting wierzy, że prowadzi działalność w rozwijającej się branży. Łatwy dostęp do finansowania ma zasadnicze znaczenie dla działalności gospodarczej Grupy Sun Contracting. Brak płynności lub dostępu do finansowania może oznaczać, że Grupa Sun Contracting nie będzie dysponowała wystarczającymi środkami, by prowadzić działalność lub zwiększyć jej skalę, co zawsze wymaga znacznych nakładów finansowych. Działalność Grupy Sun Contracting jest kapitałochłonna, a stałe finansowanie takiej działalności jest niezbędne do prowadzenia działalności w okresach, gdy przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej są ujemne lub niewystarczające do pokrycia nakładów inwestycyjnych i/lub do prowadzenia lub intensyfikacji działalności zgodnie z planami biznesowymi. Grupa Sun Contracting jest narażona na ryzyko, polegające na tym, że środki pozyskane z emisji Obligacji nie wystarczą do poszerzenia prowadzonej przez nią działalności.

c) Model biznesowy Grupy Sun Contracting w zakresie fotowoltaiki jest zasadniczo uzależniony od prądu produkowanego przez instalacje fotowoltaiczne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od założeń modeli biznesowych.

Kalkulacje każdej Spółki z Grupy dotyczące planowanych przychodów z tytułu Umów na fotowoltaikę opierają się na przeciętnych wynikach i kosztach utrzymania instalacji fotowoltaicznych w przeszłości oraz na warunkach klimatycznych, których należy się spodziewać na obszarze, na którym ma zostać zainstalowana instalacja fotowoltaiczna. Instalacja fotowoltaiczna składa się z kilku komponentów, których średnia żywotność wynosi około 20 lat. Istnieje duża niepewność co do rzeczywistych warunków klimatycznych i faktycznej wydajności poszczególnych instalacji fotowoltaicznych. W związku z tym rzeczywista wydajność instalacji fotowoltaicznej może okazać się niższa od zakładanej, np. z powodu niższego promieniowania słonecznego i/lub z powodu zbyt niskiej wydajności instalacji fotowoltaicznej i/lub zwiększonych kosztów konserwacji instalacji fotowoltaicznych i/lub konieczności dodatkowych inwestycji.

(d) Spółki z Grupy są narażone na zwiększoną konkurencję.

W wielu państwach zostały uchwalone lub są rozważane przepisy prawa, które mają na celu ograniczenie lub zmniejszenie emisji gazów cieplarnianych. Bardziej rygorystyczne przepisy w związku z ograniczaniem emisji gazów cieplarnianych, szczególnie w połączeniu z dotacjami rządowymi na produkcję energii odnawialnej, mogą doprowadzić do tego, że na rynek fotowoltaiczny, na którym działają Spółki z Grupy wejdzie więcej konkurentów. Rosnąca presja konkurencji może doprowadzić do presji kosztowej oraz uniemożliwić Spółkom z Grupy skuteczne pozyskiwanie nowych klientów (lub doprowadzić do mniejszej liczby pozyskanych klientów).

(e) Jako stosunkowo młoda spółka, Sun Contracting AG ma krótką historię działalności, w związku z czym brakuje jej wieloletniego doświadczenia. Spółka ta może nie osiągnąć lub nie utrzymać rentowności, jak również może nie przewidzieć dokładnie przyszłych wyników. Sun Contracting AG nie posiada wieloletniego doświadczenia w zakresie uzyskiwania pozwoleń lub kontaktów z klientami i dostawcami w branży fotowoltaicznej.

Jako stosunkowo nowy konkurent w branży (Sun Contracting AG istnieje od 2017 r.), Grupa Sun Contracting (a przynajmniej niektóre Spółki z Grupy, jako że Sun Contracting AG nabyła akcje lub udziały spółek, które już od kilku lat działają w branży fotowoltaicznej) musi stawić czoła konkurencji bardziej doświadczonych, znanych i posiadających ugruntowaną pozycję na rynku przedsiębiorstw. Ryzyko Sun Contracting AG i Spółek z Grupy związane z konkurencyjnością istnieje w szczególności w odniesieniu do pozyskiwania (nowych) klientów. Sun Contracting AG oraz Spółki z Grupy mogą mieć trudności w konkuroowaniu z większymi przedsiębiorstwami, które mogą negocjować lepsze ceny u dostawców, produkować towary i usługi na dużą skalę w sposób bardziej ekonomiczny lub mieć do dyspozycji większe budżety marketingowe.

(f) W związku z projektowaniem i montażem instalacji fotowoltaicznych Spółki z Grupy narażone są na ryzyko obejmujące błędy na etapie obliczeń i planowania, a także ryzyko finansowe. Dodatkowe ryzyka związane są z instalowaniem systemów fotowoltaicznych na dachach.

Ryzyka związane z budową i eksploatacją instalacji fotowoltaicznych obejmują błędne planowanie, a także ryzyko finansowe i operacyjne. Wydajność instalacji fotowoltaicznej może być niewystarczająca lub instalacja może być wadliwie zaprojektowana, co spowoduje, że klient nie uzyska pożądanej lub obliczonej ilości prądu, a Spółka z Grupy nie otrzyma skalkulowanego wynagrodzenia. Instalacje fotowoltaiczne umieszczone na dachach są obciążone ryzykiem, polegającym (między innymi) na wadliwie obliczonej statyce i nośności konstrukcji dachu. Dach, na którym ma zostać zamontowana instalacja fotowoltaiczna, może być konstrukcyjnie nieodpowiedni do przenoszenia obciążeń. Powyższe może rodzić konieczność dodatkowych inwestycji. Istnieje również ryzyko polegające na konieczności demontażu instalacji fotowoltaicznej lub zakupie nowego dachu (lub powierzchni). W każdym z tych przypadków dana Spółka z Grupy poniosłaby dodatkowe koszty.

(g) Spółki z Grupy polegają na osobach trzecich w zakresie instalacji i konserwacji instalacji fotowoltaicznych.

Spółki z Grupy korzystają z usług osób trzecich w zakresie instalacji i konserwacji instalacji fotowoltaicznych. Wykonawcy często współpracują z podwykonawcami. W konsekwencji Spółki z Grupy narażone są na ryzyko polegające na tym, że wykonawcy i podwykonawcy 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. Ponadto, wykonawcy, podwykonawcy lub inne strony umowy mogą nie wywiązywać się ze swoich zobowiązań z uwagi na toczące się wobec nich postępowania upadłościowe. W takim przypadku powstanie konieczność zastąpienia ich innymi wykonawcami, co może prowadzić do zwiększenia kosztów.

(h) Spółki z Grupy są narażone na ryzyko wynikające z eksploatacji instalacji fotowoltaicznych.

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. Nieprzewidziane zdarzenia mogą wyrządzić szkodę osobom trzecim. W związku z tym może zaistnieć konieczność naprawiania tych szkód i ponoszenia kosztów z tym związanych przez Spółki z Grupy w ramach ich odpowiedzialności (o ile roszczenia odszkodowawcze osób trzecich nie będą w pełni pokryte przez ubezpieczenie).

(i) Sun Contracting AG jest narażona na ryzyko niewłaściwej oceny przejmowanych przedsiębiorstw.

Zdarza się, że Sun Contracting AG analizuje i rozważa możliwość nabycia udziałów/akcji lub aktywów w spółkach, które prowadzą działalność w tej samej branży lub branżach uzupełniających, jeśli pojawia się możliwość dokonania takiego nabycia po atrakcyjnych cenach. Sun Contracting AG rozważy wykorzystanie środków, które zostaną pożyczone od Emitenta oraz które zostaną pozyskane przez Emitenta w drodze emisji Obligacji, do sfinansowania przyszłych potencjalnych przejęć. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że Sun Contracting AG nieprawidłowo oceni ryzyka związane z potencjalnym przejęciem lub ryzyka prawne, ekonomiczne lub techniczne nie zostaną określone w ogóle lub zostaną określone nieprawidłowo.

(j) Spółki z Grupy są narażone na ryzyko, polegające na tym, że istniejąca ochrona ubezpieczeniowa może nie wystarczyć na pokrycie wszystkich możliwych szkód.

Pomimo tego, że polisy ubezpieczeniowe mają pokrywać większość ryzyk, na które narażone są Spółki z Grupy, uwzględnienie każdego potencjalnego ryzyka związanego z ich działalnością jest niemożliwe. Adekwatna ochrona ubezpieczeniowa na rozsądnych warunkach rynkowych nie zawsze jest dostępna na potrzeby pokrycia wszystkich potencjalnych ryzyk. Nawet gdyby była dostępna, nie ma pewności, że ochrona taka wystarczyłaby na pokrycie wszystkich zobowiązań i strat, na jakie może być narażona każda Spółka z Grupy.

Spółki z Grupy podlegają znacznej liczbie regulacji prawnych oraz są narażone na niekorzystny wpływ zmian przepisów na ich działalność, warunki finansowe, a także wyniki operacyjne.

Zmiany obowiązujących przepisów prawnych i podatkowych lub jakiegokolwiek zmiany w oficjalnej i wiążącej interpretacji takich przepisów mogą mieć wpływ na Spółki z Grupy, ponieważ kalkulacje i plany każdej Spółki z Grupy dotyczące wejścia na rynek opierają się na aktualnie obowiązujących przepisach prawnych i podatkowych oraz ich interpretacji. Wszelkie zmiany w obowiązujących przepisach prawa i regulacjach mogą oznaczać częściową lub całkowitą nieopłacalność modelu biznesowego danej Spółki z Grupy.

Sekcja C - Papiery wartościowe

Podsekcja

Jakie są główne cechy Obligacji?

- Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niezabezpieczone, równe (pari passu) zobowiązania Emitenta.
- Obligacje będą emitowane w nominałach po 1.000,00 Euro każda („**Wartość Nominalna**”).
- Cena emisyjna ("**Cena Emisyjna**") wynosi 100% Wartości Nominalnej.
- Obligacje są denominowane w Euro.
- Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN): AT0000A2TVX4
- Obligacje są emitowane na 6-letni okres od 1 kwietnia 2022 r. (włącznie) do dnia 31 marca 2028 r. (włącznie) z datą wykupu w dniu 1 kwietnia 2028 r. ("**Data zapadalności**").
- Obligacje są oprocentowane od ich łącznej Wartości Nominalnej według stopy procentowej wynoszącej 5,20 % 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.

Gdzie będą notowane Obligacje?

Emitent zamierza złożyć wnioszek o dopuszczenie Obligacji do obrotu na giełdzie papierów wartościowych w Wiedniu (Vienna MTF).

Jakie są kluczowe ryzyka charakterystyczne dla Obligacji?

Ryzyka zostały uporządkowane w kolejności odzwierciedlającej ich istotność na podstawie prawdopodobieństwa ich wystąpienia oraz oczekiwanej skali ich negatywnego wpływu na Emitenta.

Obligacje mogą nie być odpowiednią lub właściwą inwestycją dla każdego inwestora.

Obligatariuszom nie przysługuje prawo do wypowiedzenia Obligacji w czasie obowiązywania Obligacji bez przyczyny. Potencjalnym inwestorom zaleca się zasięgnięcie indywidualnej porady przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, która uwzględni ich wiedzę, doświadczenie (w zakresie inwestycji w instrumenty finansowe), sytuację finansową oraz cele inwestycyjne (w tym tolerancję ryzyka).

Obligacje są niezabezpieczone i nie należy traktować ich jak oszczędności umieszczonych na rachunku oszczędnościowym lub jako ubezpieczony depozyt bankowy. Obligacje nie są ubezpieczone ani objęte gwarancją jakiegokolwiek agencji rządowej lub innej instytucji.

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 osoby trzeciej. Inwestorzy są narażeni na ryzyko częściowego lub całkowitego niewywiązania się przez Emitenta ze zobowiązania do zapłaty odsetek i/lub wykupu Obligacji. W związku z powyższym, Obligatariusze narażeni są na ryzyko, polegające na tym, że Emitent nie wywiąże się ze zobowiązania do zapłaty i odsetek i/lub spłaty kwoty głównej z tytułu Obligacji w związku z jego trudną lub pogorszoną sytuacją finansową.

Ryzyko dla Obligatariuszy jako wierzycieli Emitenta (Ryzyko związane z kredytowaniem Emitenta)

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem związanym z kredytowaniem Emitenta. Wobec tego, że Obligacje są niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta, Obligatariusz nie ma tytułu do jakichkolwiek aktywów ani nie jest objęty jakimikolwiek gwarancjami. Jest zdany jedynie na zdolność Emitenta do zapłaty kwot należnych z tytułu Obligacji. Wartość rynkowa Obligacji będzie uzależniona od zdolności kredytowej Emitenta (na którą mogą mieć wpływ ryzyka związane z Emitentem opisane powyżej). Zmaterializowanie się ryzyka kredytowego może skutkować częściowym lub całkowitym niewywiązaniem się przez Emitenta ze zobowiązania do zapłaty odsetek i/lub wykupu Obligacji.

Obligatariusze są narażeni na ryzyko ograniczonej płynności Obligacji oraz na ryzyko braku rynku wtórnego dla Obligacji.

Wprawdzie wniosek o dopuszczenie Obligacji do obrotu i notowań na giełdzie papierów wartościowych w Wiedniu (Vienna MTF) zostanie złożony, niemniej jednak nie ma pewności, że wniosek ten zostanie uwzględniony oraz że rozwinie się aktywny rynek obrotu Obligacjami w przypadku zatwierdzenia takiego wniosku. Pomimo dopuszczenia do obrotu na powyższej giełdzie istnieje ryzyko, że nie rozwinie się wtórny rynek obrotu tymi Obligacjami, a nawet jeśli się rozwinie, to może się nie utrzymać. Wobec powyższego Obligatariusze są narażeni na ryzyko, polegające na tym, że mogą nie 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.

Sekcja D - Oferta

Podsekcja

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

Oferta publiczna Obligacji będzie kierowana do inwestorów, którzy mają siedzibę lub miejsce zamieszkania w jednym z Państw objętych Ofertą, przypuszczalnie w okresie od 15 marca 2022 r. do przypuszczalnie 11 marca 2023 r. ("**Okres Oferty**"). Oferta wygaśnie w momencie pełnej subskrypcji i przydzielenia Obligacji, wycofania oferty 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-2022/> ("**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 dokona wpłaty kwoty odpowiadającej iloczynowi Wartości Nominalnej i liczby subskrybowanych Obligacji ("**Kwota Subskrypcji**") bez dodatkowych opłat na rachunek ("**Rachunek Depozytowy**") Emitenta prowadzony w Baader Bank Aktiengesellschaft ("**Agent Rozliczeniowy**"). Niezwłocznie po dokonaniu wpłaty Kwoty Subskrypcji i przekazaniu jej na Rachunek Depozytowy Emitenta, Agent Rozliczeniowy zdeponuje Obligacje na rachunku papierów wartościowych inwestora w najbliższej Dacie Waluty

(która przypada na dzień 1 kwietnia 2022 r. lub pierwszy dzień każdego kolejnego miesiąca w Okresie Oferty, jeżeli zapisy zostaną złożone po dniu 1 kwietnia 2022 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 Agenta Rozliczeniowego (documentation@baaderbank.de). .

Dlaczego powstał ten Prospekt?

Szacuje się, że wpływy netto ze sprzedaży Obligacji objętej Ofertą wyniosą 16.700.000,00 EUR. Emitent wykorzysta je udzielając Spółkom z Grupy niezabezpieczonych pożyczek w celu finansowania przez nie korporacyjnych celów, takich jak zwiększenie liczby projektów fotowoltaicznych w oparciu o Umowy na fotowoltaikę. W toku działalności Sun Contracting AG może nabywać udziały/akcje lub aktywa w spółkach, które prowadzą działalność w tej samej branży lub branżach uzupełniających. Powyższa działalność akwizycyjna może być finansowana z wpływów ze sprzedaży Obligacji objętych Ofertą.

ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

REZUMAT

Secțiunea A

Introducere și atenționări

Acest prospect se referă la oferta publică a Sun Invest AG („Emitentul”) de obligațiuni „Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022” cu o Valoare Cumulată a Principalului de până la 20.000.000,00, EUR , care se împarte în obligațiuni cu dobândă fixă cu o Valoare a Principalului de 1.000,00 EUR pe unitate („Obligațiunea/Obligațiunile”) cu scadență în 1 aprilie 2028 („Data scadenței”). Termenul Obligațiunilor se va încheia în 31 martie 2028 (inclusiv). Obligațiunile sunt obligații directe, necondiționate și negarantate ale Emitentului, având rang echivalent. Oferta publică de Obligațiuni se face de către Emitent către investitorii care își au sediul sau domiciliul în unul dintre următoarele state („Statele Ofertei”): Liechtenstein, Austria, Bulgaria, Croația, Republica Cehă, Franța, Italia, Luxemburg, Polonia, România, Slovacia, Slovenia și Elveția.

Atenționări

Prezentul rezumat se va citi ca o introducere la Prospect. La luarea oricărei decizii de a investi în Obligațiuni eventualii investitori trebuie să se bazeze pe și să țină cont de Prospect în ansamblu. Investitorii pot pierde fondurile investite parțial sau integral. 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. Răspunderea civilă 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 și 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.

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

Denumirea Obligațiunilor este **Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**. Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) este: AT0000A2TVX4

Datele de identificare și de contact ale Emitentului, inclusiv codul de identificare al persoanei sale juridice (LEI)

Emitentul este Sun Invest AG. Adresa și alte date de contact ale Emitentului sunt FL - 9496 Balzers, Landstrasse 15, Liechtenstein, număr de telefon +423 38 001 00, e-mail: office(at)suninvestag.com. Codul de identificare al persoanei juridice (LEI) al Emitentului este: 529900RFBNL9LC4T6626

Datele de identificare și de contact ale autorității competente care aprobă Prospectul și, în cazul în care este diferită, ale autorității competente care a aprobat documentul de înregistrare sau documentul de înregistrare universal

Prospectul a fost aprobat de Autoritatea Piețelor Financiare Liechtenstein în calitate de autoritate competentă în conformitate cu Regulamentul privind Prospectele. Adresa și celelalte date de contact ale Autorității Piețelor Financiare Liechtenstein sunt Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, număr de telefon +423 236 73 73, email info@fma-li.li și fax +423 236 72 38

Data aprobării prospectului

Prezentul Prospect a fost aprobat în data de 11 martie 2022.

Secțiunea B – Emitentul

Sub-secțiune

Cine este emitentul Obligațiunilor?

Emitentul este Sun Invest AG, o societate pe acțiuni, înmatriculată, organizată și care există în mod valabil în conformitate cu legislația Principatului Liechtenstein, înregistrată la registrul comerțului de pe lângă Biroul de Justiție al Principatului Liechtenstein sub numărul de înregistrare FL- 0002.654.161-3 începând cu 2 martie 2021.

Care sunt principalele activități ale Emitentului?

Emitentul este o entitate cu scop special care a fost înființată pentru a asigura fonduri pentru fiecare dintre societățile din Grupul Sun Contracting („**Societățile din Grup**”; în ansamblu „**Grupul Sun Contracting**”). Emitentul poate emite titluri de creanță și poate realiza câștiguri din acestea, care sunt la dispoziția celorlalte Societăți din Grup (prin intermediul contractelor de împrumut) care le pot folosi pentru realizarea obiectelor lor de activitate. Activitatea comercială a Societăților din Grup include instalarea și exploatarea sistemelor fotovoltaice (fotovoltaica este o tehnologie folosită pentru convertirea luminii solare (a radiațiilor solare) în electricitate) și vânzarea de energie electrică, produsă cu ajutorul sistemelor fotovoltaice, în baza unor contracte cu clienții („**Contractare Fotovoltaică**”). În conformitate cu aceste contracte, Sun Contracting AG (sau oricare dintre societățile din Grupul Sun Contracting, „**Entitatea Contractantă**”) vor exploata un sistem fotovoltaic care se va instala fie pe acoperișul unei clădiri, fie pe o altă suprafață care va fi pus/ă la dispoziție de către partenerul contractual al Entității Contractante sau va fi achiziționat/ă de Entitatea Contractantă. De regulă, contractele se încheie pe o perioadă de 20 de ani. Energia electrică generată cu ajutorul unui sistem fotovoltaic se vinde către client și/sau este introdusă în rețea. În ambele cazuri, Entitatea Contractantă are dreptul la o remunerație în schimbul energiei electrice care urmează a fi (sau a fost) vândută.

Cine sunt acționarii majoritari, inclusiv precizarea dacă este deținut sau controlat direct sau indirect și de către cine?

Capitalul social nominal total al Emitentului, astfel cum este acesta înregistrat la registrul comerțului din Principatul Liechtenstein, este de 1.000.000,00 EUR și se împarte în 1,000,000 acțiuni nominative, cu o valoare a capitalului social atribuibilă fiecărei acțiuni de 1,00 EUR. Acțiunile în cadrul Emitentului sunt emise, integral vărsate și deținute de Sun Contracting AG, o societate pe acțiuni, înmatriculată, organizată și care există în mod valabil în conformitate cu legislația Principatului Liechtenstein, înregistrată la registrul comerțului sub numărul de înregistrare FL-0002.654.161-3 (Biroul de Justiție al Principatului Liechtenstein). La data prezentului Prospect, Sun Contracting AG este controlată de către Andreas Pachinger, care deține 99,00% din acțiunile Sun Contracting AG.

Principalii administratori

Principalul administrator al Emitentului este Georg Schneider, care este unicul membru al consiliului de administrație al Emitentului (*Verwaltungsrat*).

Auditorul statutar

Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Principatul Liechtenstein (*Revisionsstelle*), membru al Asociației Auditorilor din Liechtenstein sunt actualii auditori statutari ai Emitentului.

Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la Emitent?

Emitentul a fost înființat în 23 februarie 2021 și este înregistrat la registrul comerțului din Principatul Liechtenstein începând cu 2 martie 2021. La data prezentului Prospect, nu sunt disponibile informații financiare esențiale referitoare la Emitent.

Care sunt principalele riscuri specifice Emitentului?

Factorii de risc au fost enumerați, pentru fiecare categorie, într-o ordine de prioritate care reflectă gradul acestora de importanță în funcție de probabilitatea apariției lor și magnitudinea previzionată a impactului lor negativ asupra Emitentului.

Riscuri privind Emitentul

Emitentul este o societate start-up.

Emitentul este înregistrat la registrul comerțului din 2 martie 2021. Capitalul social al acestuia este în valoare de 1.000.000,00 EUR. Emitentul nu deține active. Fiind o societate nou înființată, Emitentul nu are niciun fel de istoric al companiei, disponibil în vederea evaluării de către investitori. În schimb, investitorii interesați trebuie să evalueze istoricul companiei Sun Contracting AG și/sau al fiecăreia dintre Societățile din Grup, deoarece emitentul depinde substanțial de Sun Contracting AG, care este cea mai importantă societate dintre Societățile din Grup, precum și de fiecare dintre Societățile din Grup pentru a avea succes. În conformitate cu ultimele sale situații financiare auditate pe anul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, totalul pasivelor Sun Contracting AG se ridică la 58.959.415,90 EUR (2019: 27.189.572,40 EUR), totalul datoriilor se ridică la 56.294.584,58 EUR (2019: 25.175.890,56 EUR), iar capitalurile proprii ale acesteia sunt în valoare de 2.664.831,32 EUR (2019: 2.013.681,84 EUR). Gradul său de îndatorare financiară, raportul dintre datorii și capitalurile proprii, este foarte mare; prin urmare, Sun Contracting AG este mai sensibilă la modificările profitului din exploatare. În cadrul raportului său privind situațiile financiare ale Sun Contracting AG pe anul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, auditorul statutar a notat faptul că bilanțul include active financiare în valoare de 41.266.354,62 EUR. Totuși, recuperabilitatea activelor financiare în valoare de 6.764.000 EUR nu a putut fi evaluată de auditorul statutar.

Emitentul nu este o societate de exploatare.

Emitentul este o entitate cu scop special, înființată pentru a emite titluri de creanță, de tipul instrumentelor financiare și/sau al investițiilor (*Veranlagungen*) și/sau al investițiilor de capital (*Vermögensanlagen*). Veniturile care vor fi încasate din aceste emiteri vor fi oferite de Emitent (prin împrumuturi) societăților din Grupul Sun Contracting. Pentru a-și onora obligațiile aferente Obligațiunilor, Emitentul se va baza pe Societățile împrumutate din Grup, deoarece plățile aferente dobânzilor și plățile de răscumpărare aferente Obligațiunilor se vor plăti efectiv din fluxul de numerar și cifrele de afaceri care vor fi generate de Societățile împrumutate din Grup. Investitorii în Obligațiuni („**Obligatarii**”) nu au și nu vor avea niciun drept de executare a împrumuturilor sau de a recurge la o cale de atac directă împotriva Societăților împrumutate din Grup cu privire la oricare dintre împrumuturile acordate de Emitent Societăților respective din Grup. Obligatarii nu vor avea niciun fel de pretenție directă cu privire la soldul respectiv față de Societatea împrumutată din cadrul Grupului Sun Contracting. Mai mult, Obligatarii și (alți) creditori ai Emitentului nu pot adresa niciun fel de moțiune sau pretenție, inclusiv pentru dobândă, către instanța de insolvență, dacă Sun Contracting AG sau oricare dintre Societățile împrumutate din Grup sunt nevoite să intre în insolvență.

Emitentul nu are restricții în ceea ce privește îndatorarea suplimentară sau obținerea de garanții cu grad superior sau echivalent cu cel al Obligațiunilor.

Emitentul nu a încheiat și nu a convenit să încheie niciun fel de acorduri restrictive cu privire la emiterea 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 amânare sau de întârziere a plăților dobânzilor sau principalului aferente Obligațiunilor și/sau poate reduce suma care poate fi recuperată de investitorii în Obligațiuni în situația insolvenței sau a lichidării Emitentului.

Riscuri privind activitatea comercială a Emitentului

Emitentul și capacitatea acestuia de a plăti dobândă pe și de a răscumpăra Obligațiunile vor fi expuse la toate riscurile la care este expusă fiecare dintre Societățile împrumutate din Grup.

În calitate de entitate cu scop special al cărui obiectiv este acela de a asigura fonduri pentru Societățile din Grupul Sun Contracting, Emitentul și capacitatea acestuia de a plăti dobândă pe și de a răscumpăra Obligațiunile vor fi expuse la toate riscurile la care este expusă fiecare dintre Societățile din Grup, acestea fiind, printre altele, următoarele:

(a) Sun Contracting AG are un grad mare de îndatorare.

În calitate de companie mamă, Sun Contracting AG este cea mai importantă societate din cadrul Grupului Sun Contracting, care (i) furnizează servicii legate de generarea energiei solare și vânzarea energiei electrice sau (ii) furnizează astfel de servicii prin intermediul sucursalelor sale și (iii) achiziționează acțiuni în cadrul societăților, sau active de la societățile, care activează în domeniul energiei solare/regenerabile. De asemenea, Sun Contracting AG poate înființa entități cu scop special în vederea exploatării anumitor active pe bază de proiect. În conformitate cu ultimele situații financiare auditate pe anul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, totalul pasivelor Sun Contracting AG se ridică la 58.959.415,90 EUR (2019: 27.189.572,40 EUR), totalul datoriilor se ridică la 56.294.584,58 EUR (2019: 25.175.890,56 EUR), iar capitalurile proprii ale acesteia sunt în valoare de 2.664.831,32 EUR (2019: 2.013.681,84 EUR). Așadar, gradul său de îndatorare financiară este foarte mare, iar Sun Contracting AG este mai sensibilă la modificările profitului din exploatare.

Auditorul statutar a emis opinii de audit avizate cu privire la situațiile financiare ale Sun Contracting AG la 31 decembrie 2018, la 31 decembrie 2019 și la 31 decembrie 2020. Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, auditorul statutar nu a putut evalua gradul de recuperare a creanțelor în valoare de 1.062.266,78 EUR și recuperabilitatea activelor financiare în valoare de 8.614.000,00 EUR. Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, auditorul statutar nu a putut evalua or recuperabilitatea activelor financiare în valoare de 8.614.000,00 EUR. With EUR 2020, auditorul statutar nu a putut evalua or recuperabilitatea activelor financiare în valoare de 6.764.000,00 EUR.

(b) Riscul de finanțare ar putea limita capacitatea Sun Contracting AG și a fiecărei Societăți din Grup de a se angaja în activitățile planificate și de a-și extinde activitățile comerciale respective. Sun Contracting AG și fiecare Societate din Grup sunt expuse riscului de a nu putea să strângă fonduri suficiente pentru extinderea planificată a activităților sale comerciale.

Grupul Sun Contracting este implicat în domeniul activităților cu energie regenerabilă (fotovoltaică) și furnizează servicii legate de fotovoltaică (instalarea sistemelor fotovoltaice și vânzarea energiei electrice). Având în vedere rezultatele Conferinței privind Schimbările Climatice (COP 21) care a avut loc la Paris în 12 decembrie 2015, Grupul Sun Contracting consideră că este implicat într-o industrie emergentă. Accesul rapid la fonduri este esențial pentru Grupul Sun Contracting și activitățile comerciale ale acestuia. Lipsa de fonduri sau lipsa accesului la fonduri poate însemna că Grupul Sun Contracting nu va avea suficiente fonduri disponibile pentru a-și menține sau a-și dezvolta activitățile, pentru care sunt necesare sume substanțiale. Activitățile industriale ale Grupului Sun Contracting presupun o utilizare intensivă a capitalului, iar finanțarea continuă a acestor activități este deosebit de importantă pentru ca afacerea să reziste în perioadele când fluxul de numerar din activitatea curentă este negativ sau insuficient pentru a acoperi cheltuielile de capital și/sau pentru a menține sau crește activitățile comerciale conform planurilor de afaceri ale grupului. Grupul Sun Contracting este expus la riscul ca veniturile încasate din emiterea Obligațiunilor să nu fie suficiente pentru extinderea afacerii.

(c) Modelul de afaceri al Grupului Sun Contracting privind Contractarea Fotovoltaică depinde în cea mai mare parte de energia electrică produsă de sistemele fotovoltaice. Este posibil ca rezultatele reale să difere de planificarea corporației.

Calcululele oricăreia dintre Societățile din Grup referitoare la veniturile care urmează a fi generate în legătură cu Contractarea Fotovoltaică sunt bazate pe performanța medie și pe costurile de întreținere a sistemelor fotovoltaice înregistrate în trecut, precum și pe condițiile climaterice care sunt anticipate în zona în care urmează a fi instalat un sistem fotovoltaic. Sistemele fotovoltaice constau din mai multe componente tehnice, care se consideră a avea o durată de viață medie de aproximativ 20 de ani. Continuă însă să existe incertitudini semnificative referitor la condițiile climaterice reale și la performanța durabilă a respectivelor sisteme fotovoltaice. Prin urmare, performanța reală a unui sistem fotovoltaic s-ar putea dovedi a fi mai redusă decât cea calculată, de exemplu, din cauza unor radiații solare mai reduse și/sau a performanței slabe a unui sistem fotovoltaic și/sau a costurilor ridicate de întreținere aferente unui sistem fotovoltaic și/sau a necesității de efectuare a unor investiții suplimentare.

(d) Societățile din Grup se confruntă cu o concurență crescută.

Într-o serie de jurisdicții, au fost deja promulgate sau se au în vedere reglementări și legi pentru limitarea sau reducerea emisiilor de gaze cu efect de seră. Obiectivele mai stricte de reducere a emisiilor, în special în legătură cu subvențiile acordate pentru energie regenerabilă, ar putea conduce la intrarea altor concurenți pe piața pe care operează deja Societățile din Grup, fapt care ar putea determina o concurență crescută, o presiune ridicată asupra prețurilor și ar putea avea ca și consecință faptul că Societățile din Grup nu ar mai fi capabile (sau ar fi capabile într-o mai mică măsură) să găsească clienți noi).

(e) Fiind o societate relativ tânără, Sun Contracting AG are un istoric corporativ relativ limitat, îi lipsește experiența pe termen lung și ar putea fi incapabilă fie să obțină rentabilitatea fie să își previzioneze rezultatele viitoare respective în mod corect. Societății Sun Contracting AG îi lipsește experiența pe termen lung legată de aprobările legale sau cu privire la înțelegerile cu clienții și furnizorii din industria fotovoltaică.

Fiind un concurent relativ nou (Sun Contracting AG a fost înființată în 2017), Grupul Sun Contracting (sau cel puțin unele dintre Societățile din Grup având în vedere faptul că Sun Contracting AG a achiziționat acțiuni sau interese în cadrul unor societăți care activează deja în industria fotovoltaică de mai mulți ani) se confruntă cu concurenți cu mai multă experiență, mai renumiți și cu firme mai stabile care funcționează deja. Riscul de concurență al Sun Contracting AG și al oricăreia dintre Societățile din Grupul său există mai ales în legătură cu atragerea de clienți (noi). Sun Contracting AG și oricare dintre Societățile din Grupul său pot întâmpina dificultăți legate de concurența cu companii mai mari 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.

(f) Societățile din Grup sunt expuse riscului de calcul, precum și riscului de planificare și de finanțare în legătură cu dezvoltarea și instalarea sistemelor sale fotovoltaice. Mai mult, există un risc legat de sistemele fotovoltaice integrate în acoperiș.

Printre riscurile pe care le implică construirea și exploatarea sistemelor fotovoltaice se numără riscurile de proiectare, de finanțare, precum și cele operaționale. Este posibil ca Societățile din Grup să proiecteze insuficient sau incorect sistemele fotovoltaice, ceea ce ar putea avea ca și consecință faptul că un client nu obține cantitatea de energie care s-a convenit și care s-a calculat. Prin urmare, Societatea din Grup poate pierde remunerația calculată. Sistemele fotovoltaice integrate pe acoperiș sunt supuse (printre altele) riscului ca structura de rezistență și capacitatea portantă a unei structuri de acoperiș să fie eronat calculată sau evaluată incorect și ca acoperișul pe care se intenționează instalarea sistemului fotovoltaic să fie inadecvat structural pentru a suporta greutatea acestuia. Prin urmare, este posibil să se dovedească a fi necesare investiții suplimentare sau ca un sistem fotovoltaic să trebuiască chiar să fie demontat și/sau să fie necesară achiziționarea unui acoperiș (sau spațiu) înlocuitor. În oricare dintre aceste situații, costurile suplimentare ar fi suportate de către Societatea din Grup respectivă.

(g) Societățile din Grup depind de terți în ceea ce privește instalarea și întreținerea sistemelor fotovoltaice.

Societățile din Grup pot contracta terți pentru instalarea și întreținerea sistemelor fotovoltaice. Astfel de contractanți lucrează adesea cu subcontractanți. Prin urmare, Societățile din Grup sunt expuse riscului ca contractanții și subcontractanții 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 sau la acțiuni introduse în instanță de clienți împotriva Societăților din Grup. Mai mult, contractanții, subcontractanții sau orice alt terți cu care sunt încheiate contracte se pot afla în situația de a nu-și îndeplini obligațiile din cauza unor proceduri de insolvență la care sunt supuși sau poate fi necesar să fie înlocuiți cu alți contractanți, ceea ce, la rândul său, poate determina costuri suplimentare.

(h) Societățile din Grup sunt expuse riscului care rezultă din exploatarea sistemelor fotovoltaice.

Defecțiunile sau avariile pot afecta un sistem fotovoltaic și pot conduce la întreruperea funcționării, perioadă în care nu se poate genera energie sau pot fi generate doar cantități reduse de energie electrică, care nu se poate furniza clienților sau introduce în rețea. Terții ar putea fi afectați de daune neprevăzute. Drept urmare, astfel de daune trebuie plătite, iar costurile ar putea fi suportate de către Societățile din Grup în baza răspunderii care le revine (în măsura în care acțiunile pentru daune-interese introduse de terți nu sunt acoperite integral prin polița de asigurare).

(i) Sun Contracting AG este expusă riscului de a evalua incorect achizițiile.

Ocazional, Sun Contracting AG ar putea lua în calcul și analiza oportunitatea de a achiziționa acțiuni în cadrul sau active de la societăți care desfășoară activități comerciale în același domeniu sau într-un domeniu complementar, dacă apare ocazia de a face acest lucru la prețuri atractive sau dacă acțiunile par a fi subevaluate. Sun Contracting AG va lua în calcul utilizarea fondurilor pe care le va împrumuta de la Emitent și care vor fi strânse de Emitent prin emiterea Obligațiunilor în vederea finanțării unor astfel de potențiale achiziții. Există riscul ca Sun Contracting AG să evalueze incorect riscurile unei potențiale achiziții sau ca unele riscuri juridice, economice sau tehnice să nu fie determinate sau să fie determinate incorect.

(j) Societățile din Grup sunt expuse riscului ca acoperirea prevăzută de asigurare să nu fie suficientă pentru acoperirea tuturor daunelor posibile.

Deși asigurările fiecăreia dintre Societățile din Grup au în vedere acoperirea majorității riscurilor la care este expusă fiecare dintre Societățile din Grup, niciuna dintre Societățile din Grup nu poate avea în vedere orice risc potențial asociat cu operațiunile respective ale acesteia. O acoperire adecvată la costuri rezonabile nu este întodeauna disponibilă din punct de vedere comercial pentru acoperirea tuturor riscurilor potențiale și nu se poate da nicio asigurare că, în cazul în care este disponibilă, o astfel de acoperire ar fi suficientă pentru acoperirea tuturor pierderilor și obligațiilor la care ar putea fi expusă fiecare dintre Societățile din Grup.

Societățile din Grup sunt expuse și se supun unui număr semnificativ de legi și reglementări, precum și la efectele negative asupra activității lor comerciale, a condițiilor financiare și a rezultatelor lor din exploatare ca urmare a modificărilor aduse cadrului legislativ.

Amendamentele sau modificările aduse cadrului legal și fiscal aplicabil sau orice amendamente ori modificări aduse unei interpretări oficiale și obligatorii a oricărei astfel de legi pot afecta Societățile din Grup deoarece calculele și planificarea fiecăreia dintre Societățile din Grup cu privire la intrarea pe piață se bazează pe cadrul legal și fiscal aplicabil, cadru care ar putea suferi ulterior amendamente sau modificări. Orice modificări aduse legislației și reglementărilor aplicabile pot chiar transforma modelul de afaceri al unei Societăți din Grup în unul parțial sau complet neprofitabil.

Secțiunea C – Valori mobiliare

Sub-secțiune

Care sunt principalele caracteristici ale Obligațiunilor?

- Obligațiunile constituie obligații directe, necondiționate și negarantate ale Emitentului, care au un rang echivalent între ele.
- Obligațiunile vor fi emise la valoarea de 1.000,00 EUR fiecare („**Valoarea Principalului**”).
- Prețul ofertei inițiale este de 100 % din Valoarea Principalului („**Prețul de Emisiune**”).
- Obligațiunile se emit în Euro.
- Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN): AT0000A2TVX4
- Obligațiunile au un termen de 6 ani, începând cu data de 1 aprilie 2022 (inclusiv) până în data de 31 martie 2028 (inclusiv), iar răscumpărarea lor este planificată pentru 1 aprilie 2028 („**Data Scadenței**”).
- Obligațiunile vor fi purtătoare de dobândă calculată la Valoarea Cumulată a Principalului la o rată de 5.20 % pe an, care se va plăti trimestrial, retroactiv, la 1 ianuarie, 1 aprilie, 1 iulie și 1 octombrie ale fiecărui an, până la data scadenței.

Unde vor fi tranzacționate Obligațiunile?

Emitentul nu intenționează să depună o cerere pentru tranzacționarea Obligațiunilor pe Bursa de Valori din Viena (Vienna MTF).

Care sunt riscurile cheie specifice Obligațiunilor?

Factorii de risc au fost enumerați într-o ordine de prioritate care reflectă gradul lor de importanță în funcție de probabilitatea apariției acestora și de magnitudinea previzionată a impactului lor negativ asupra Emitentului.

Este posibil ca Obligațiunile să nu constituie investiții corespunzătoare sau adecvate pentru investitori.

Obligatarii nu au dreptul de a rezilia Obligațiunile fără motiv pe durata termenului Obligațiunii. Potențialilor investitori li se recomandă să solicite consultanță individuală înainte de luarea unei decizii de investiție, ținând seama de propriile cunoștințe și propria experiență (referitoare la investițiile în instrumente financiare), situația financiară și obiectivele de investiții (inclusiv toleranța la risc).

Obligațiunile sunt negarantate și nu sunt conturi de economii sau depozite asigurate la o bancă. Obligațiunile nu sunt asigurate sau garantate de nicio agenție guvernamentală sau o altă instituție.

Obligațiunile sunt negarantate, nu sunt asigurate sau garantate de nicio agenție guvernamentală sau de o altă instituție și nu sunt protejate sau garantate în sensul unei scheme (legale) de protecție a depozitelor (garantare a depozitelor sau compensare pentru investitori). În situația insolvenței Emitentului, Obligatarii nu pot și nu trebuie să se aștepte la rambursarea fondurilor investite de către niciun fel de terț. Investitorii sunt expuși riscului unei neîndepliniri parțiale sau totale a obligației Emitentului de a efectua plăți pentru dobânzi și/sau răscumpărare pe care Emitentul este obligat să le facă în legătură cu Obligațiunile. Prin urmare, Obligatarii se confruntă cu riscul ca Emitentul să nu își respecte obligația de plată a dobânzii și/sau obligațiile de a plăti principalul aferent Obligațiunilor ca urmare a unei situații financiare deficitare.

Riscuri pentru Obligatari în calitate de creditori ai Emitentului (riscul de credit)

O investiție în Obligațiuni presupune asumarea riscului de credit cu privire la Emitent. Având în vedere că Obligațiunile constituie obligații negarantate ale Emitentului și, astfel, nu beneficiază de posibilitatea de a recurge direct la niciun fel de active sau garanții, Obligatarii se pot baza doar pe capacitatea Emitentului de a plăti orice sumă datorată cu privire la Obligațiuni. Valoarea de piață a Obligațiunilor va depinde de bonitatea Emitentului (care poate fi afectată de riscurile legate de Emitent descrise mai sus). O materializare a riscului de credit poate duce la nerespectarea parțială sau totală a obligațiilor Emitentului referitoare la plățile dobânzilor și/sau la plățile de răscumpărare.

Obligatarii sunt expuși riscului de lichiditate limitată a Obligațiunilor și sunt expuși riscului de a nu se dezvolta o piață secundară pentru Obligațiuni.

Deși se va solicita admiterea Obligațiunilor pentru listare și tranzacționare pe Bursa de Valori din Viena, Vienna MTF, nu există asigurări că cererea respectivă va fi aprobată sau că se va dezvolta o piață de tranzacționare activă în cazul în care se aprobă o cerere. Este posibil ca Obligațiunile să nu aibă o piață de tranzacționare bine stabilită la emitere sau la admiterea în vederea tranzacționării. Este posibil ca lichiditatea continuă să nu se mențină dacă se dezvoltă o piață secundară. Obligatarii sunt expuși riscului de a nu își putea vinde Obligațiunile deloc sau doar la prețuri care sunt sub prețurile pe care le doresc sau la prețuri care nu le vor oferi un profit comparabil cu cel din investiții similare pentru care există o piață de tranzacționare dezvoltată.

Secțiunea D – Oferta

Sub-secțiune

În ce condiții și în ce termen pot investitorii să investească în Obligațiuni?

Li se va face o ofertă publică de Obligațiunile investitorilor care își au sediul sau domiciliul în oricare dintre Statele Ofertei, aproximativ în perioada 15 martie 2022 – 11 martie 2023 („**Perioada Ofertei**”). Oferta se va încheia în momentul în care au fost subscrise și s-au plasat toate Obligațiunile sau prin reziliere sau la un an de la data aprobării prezentului Prospect. Investitorii care intenționează să achiziționeze și să subscrie Obligațiuni sunt rugați să descarce și să completeze formularul de subscriere disponibil pe <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2022/> („**Formularul de Subscriere**”). De asemenea, investitorii sunt rugați să furnizeze detaliile contului de valori mobiliare în care se vor livra Obligațiunile subscrise după acceptarea ofertei de subscriere de către Emitent și după efectuarea plății Prețului de Emisiune. Formularul de Subscriere completat și semnat, precum și copia unui act de identitate al investitorului se vor trimite către Emitent la zeichnung@suninvestag.com. Emitentul va informa investitorul cu privire la acceptarea sau respingerea ofertei sale de subscriere printr-un e-mail care se va transmite către adresa de e-mail folosită de investitor pentru depunerea ofertei de subscriere. Apoi, investitorul va efectua plata valorii subscrierii, echivalentul Valorii Principalului înmulțită cu numărul de Obligațiuni subscrise, fără taxe („**Valoarea Subscrierii**”) în contul („**Contul de Depozit**”) pe care Emitentul îl are deschis la agentul plătitor (Baader Bank Aktiengesellschaft, „**Agentul Plătitor**”). În momentul în care s-a efectuat plata Valorii Subscrierii și s-a transferat în Contul de Depozit al Emitentului, Agentul Plătitor va transfera Obligațiunile în contul de valori mobiliare al investitorului la următoarea Dată a valutei (care este fie 1 aprilie 2022, fie prima zi a fiecărei luni următoare din Perioada Ofertei, dacă subscrierile au loc după 1 aprilie 2022). Alternativ, dacă instituția de credit la care este deschis contul de valori mobiliare pe numele unui investitor dorește să achite o tranzacție de Obligațiuni direct către Agentul Plătitor, un investitor poate cere instituției de credit respective să plaseze un ordin de cumpărare referitor la Obligațiuni către Agentul Plătitor(documentation@baaderbank.de).

De ce s-a realizat prezentul Prospect?

Se estimează că veniturile nete din Oferta de Obligațiuni se vor ridica la 16.700.000,00 EUR, iar acestea vor fi puse de Emitent la dispoziția Societăților din Grup prin contracte de împrumut negarantate în vederea finanțării obiectivelor comerciale ale Societăților din Grup împrumutate, respectiv de a crește numărul de proiecte fotovoltaice aferente Contractării Fotovoltaice. De asemenea, Sun Contracting AG poate achiziționa active de la sau acțiuni în cadrul societăților care desfășoară activități în domenii complementare sau în același domeniu. Astfel de achiziții pot fi finanțate din veniturile acumulate ca urmare a Ofertei de Obligațiuni.

SLOVAKIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

SÚHRN PROSPEKTU

Oddiel A

Úvod a upozornenia

Tento prospekt sa vzťahuje na verejnú ponuku dlhopisov "Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022" spoločnosti Sun Invest AG („**Emitent**“) s celkovou sumou istiny 20 000 000,00 EUR, ktorá je rozdelená na dlhopisy s pevným úrokom a sumou istiny 1 000,00 EUR za dlhopis ("**Dlhopis**" / "**Dlhopisy**") so splatnosťou 01.04.2028 ("**Dátum splatnosti**"). Doba platnosti Dlhopisov sa končí 31.03.2028 (vrátane). Dlhopisy predstavujú priame, nepodmienené a nezabezpečené záväzky Emitenta, ktoré majú medzi sebou rovnaké (*pari passu*) postavenie. Verejná ponuka Dlhopisov je adresovaná investorom, ktorí majú sídlo alebo bydlisko v jednom z nasledujúcich štátov ("**Štáty ponuky**"): Lichtenštajnsko, Rakúsko, Bulharsko, Chorvátsko, Česká republika, Francúzsko, Taliansko, Luxembursko, Poľsko, Rumunsko, Slovensko, Slovinsko a Švajčiarsko.

Upozornenia

Tento súhrn by sa mal chápať ako úvod k prospektu. Investor by mal pri každom rozhodnutí investovať do Dlhopisov zvážiť tento prospekt ako celok. Investori môžu prísť o celý investovaný kapitál alebo o jeho časť. Ak bude na súde vznesený nárok v súvislosti s informáciami obsiahnutými v prospekte, žalujúcemu investorovi sa môže podľa vnútroštátnych právnych predpisov uložiť povinnosť znášať náklady spojené s prekladom prospektu pred začatím súdneho konania. Občianskoprávnu zodpovednosť majú len tie osoby, ktoré súhrn vrátane jeho prekladu predložili, ale len v prípade, ak je tento súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami prospektu, alebo ak neobsahuje v spojení s inými časťami prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní sa o investíciách do Dlhopisov.

Názov a medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN) dlhopisov

Názov Dlhopisov je **Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**. Medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN) je: AT0000A2TVX4

Totožnosť a kontaktné údaje emitenta vrátane jeho identifikátora ako právnickej osoby (LEI)

Emitentom je spoločnosť Sun Invest AG. Adresa a ostatné kontaktné údaje Emitenta sú FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Lichtenštajnsko, telefónne číslo +423 38 001 00, e-mail: office@suninvestag.com. Identifikátor Emitenta ako právnickej osoby (LEI) je: 529900RFBNL9LC4T6626.

Totožnosť a kontaktné údaje príslušného orgánu, ktorý prospekt schvaľuje a prípadne príslušného orgánu, ktorý schválil registračný dokument alebo univerzálny registračný dokument.

Tento prospekt bol schválený Úradom pre dohľad nad finančným trhom v Lichtenštajnsku, ktorý je príslušným orgánom podľa Nariadenia o prospekte. Adresa a ostatné kontaktné údaje Úradu pre dohľad nad finančným trhom v Lichtenštajnsku sú Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Lichtenštajnsko, telefónne číslo +423 236 73 73, e-mail info@fma-li.li a fax +423 236 72 38

Dátum schválenia prospektu

Tento prospekt bol schválený dňa 11.03.2022.

Oddiel B – Emitent

Pododdiel

Kto je Emitentom Dlhopisov?

Emitentom je spoločnosť Sun Invest AG, akciová spoločnosť, ktorá je založená, organizovaná a existuje podľa zákonov Lichtenštajnského kniežatstva a je zapísaná v obchodnom registri Úradu spravodlivosti Lichtenštajnského kniežatstva pod registračným číslom FL-0002.654.161-3 od 02.03.2021.

Hlavné činnosti emitenta?

Emitent je spoločnosť založená špeciálne na poskytovanie finančných prostriedkov spoločnostiam skupiny Sun Contracting Group ("**Spoločnosti skupiny**"; alebo ako celok "**Skupina Sun Contracting**"). Emitent môže vydávať dlhové nástroje a poskytovať výnosy z nich iným Spoločnostiam skupiny (prostredníctvom zmlúv o pôžičke), ktoré tieto Spoločnosti skupiny použijú na svoje príslušné obchodné účely. Spoločnosti skupiny sa zaoberajú inštaláciou a prevádzkou fotovoltaiických systémov (fotovoltaiika je technológia používaná na premenu slnečného žiarenia na elektrickú energiu) a predajom elektrickej energie, ktorá sa vyrába pomocou fotovoltaiických systémov na základe zmlúv, ktoré sa uzatvárajú so zákazníkmi ("**Fotovoltaiické zmluvy**"). Na základe týchto zmlúv bude spoločnosť Sun Contracting AG (alebo ktorákoľvek spoločnosť Skupiny Sun Contracting, ďalej len "**Zmluvný subjekt**") prevádzkovať fotovoltaiický systém, ktorý bude nainštalovaný buď na streche budovy, alebo na inej ploche, ktorú poskytne protistrana Zmluvného subjektu alebo ktorú Zmluvný subjekt zakúpi. Zmluvy sa zvyčajne uzatvárajú na obdobie 20 rokov. Elektrická energia, ktorá sa vyrába pomocou fotovoltaiických systémov, sa predáva zákazníkovi a/alebo sa dodáva do siete. V každom prípade má Emitent nárok na odmenu za energiu, ktorá sa má predať (alebo bola predaná).

Hlavní akcionári vrátane informácie, či sú priamo alebo nepriamo vlastníci alebo riadení a kým?

Celková hodnota základného imania Emitenta zapísaná v obchodnom registri Lichtenštajnského kniežatstva predstavuje 1 000 000,00 EUR a je rozdelená na 1 000 000 akcií na meno, pričom časť základného imania, ktorá pripadá na každú akciu, je 1,00 EUR. Akcie Emitenta sú vydané, plne splatené a sú v držbe spoločnosti Sun Contracting AG, akciovej spoločnosti založenej, organizovanej a platne existujúcej podľa práva Lichtenštajnského kniežatstva a zapísanej v obchodnom registri pod registračným číslom FL- 0002.555.661-3 (Úrad spravodlivosti Lichtenštajnského kniežatstva). Ku dňu vyhotovenia tohto prospektu spoločnosť Sun Contracting AG ovláda Andreas Pachinger, ktorý vlastní 99,00 % akcií spoločnosti Sun Contracting AG.

Hlavní výkonní riaditelia

Hlavným výkonným riaditeľom Emitenta je Georg Schneider, ktorý je jediným členom predstavenstva Emitenta (*Verwaltungsrat*).

Štatutárni audítori

Spoločnosť Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Lichtenštajnské kniežatstvo (*Revisionsstelle*), člen Lichtenštajnskej asociácie audítorov, je súčasným štatutárnym audítorom Emitenta.

Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

Emitent bol založený 23.02.2021 a od 02.03.2021 je zapísaný v obchodnom registri Lichtenštajnského kniežatstva. K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nie sú k dispozícii žiadne kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta.

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Emitenta?

Rizikové faktory boli v rámci každej kategórie zoradené v poradí podľa priority, ktorá odráža ich závažnosť na základe pravdepodobnosti ich výskytu a očakávaného rozsahu ich negatívneho dopadu na Emitenta.

Riziká týkajúce sa emitenta

Emitent je start-upová spoločnosť

Emitent je zapísaný v obchodnom registri od 02.03.2021. Jeho základné imanie predstavuje 1 000 000,00 EUR. Emitent nemá žiadny majetok. Emitent, ako novozaložená spoločnosť, nemá žiadnu podnikovú históriu, ktorú by mohli investori posúdiť. Namiesto toho musia zainteresovaní investori hodnotiť podnikovú históriu spoločnosti Sun Contracting AG a/alebo každej zo Spoločností skupiny, pretože Emitent je veľmi závislý od spoločnosti Sun Contracting AG, ktorá je najpodstatnejšou spoločnosťou v rámci Spoločností skupiny, a zároveň od každej zo Spoločností skupiny. Podľa poslednej auditovanej účtovnej závierky k 31.12.2020 predstavujú celkové záväzky spoločnosti Sun Contracting AG 58 959 415,90 EUR (2019: 27 189 572,40 EUR), celkové dlhy 56 294 584,58 EUR (2019: 25 175 890,56 EUR), zatiaľ čo vlastné imanie predstavuje 2 664 831,32 EUR (2019: 2 013 681,84 EUR). Jej finančná zadlženosť, pomer dlhu k vlastnému imaniu, je veľmi vysoká, preto je spoločnosť Sun Contracting AG citlivejšia na zmeny prevádzkového zisku. Štatutárny audítor vo svojej správe o účtovnej závierke spoločnosti Sun Contracting AG za hospodársky rok, ktorý sa skončil 31.12.2020, uviedol, že účtovná závierka obsahuje finančné aktíva vo výške 41 266 354,62 EUR. Spätnú vymožiteľnosť finančných aktív vo výške 6 764 000 EUR však štatutárny audítor nemohol posúdiť.

Emitent nie je prevádzkovou spoločnosťou

Emitent je účelovo založená spoločnosť, ktorá je zriadená na vydávanie dlhových nástrojov, ako sú finančné nástroje a/alebo investície (Veranlagungen) a/alebo kapitálové investície (Vermögensanlagen). Výnosy, ktoré sa majú získať v priebehu takýchto emisií poskytne Emitent (prostredníctvom úverov) spoločnostiam Skupiny Sun Contracting. Aby mohol Emitent splniť svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov, je a bude odkázaný na požičiavajúce si Spoločnosti skupiny, pretože platby týkajúce sa úrokov a splátok pri splatení Dlhopisov budú uhrádzané z peňažných tokov a obrátov, ktoré budú generovať Spoločnosti skupiny, ktoré si požičiavajú. Investori do Dlhopisov ("**Majitelia dlhopisov**") nie sú a nebudú oprávnení vymáhať úvery alebo mať priamy akýkoľvek regresný nárok voči požičiavajúcim si Spoločnostiam skupiny v súvislosti s akýmkoľvek úvermi, ktoré boli poskytnuté Emitentom Spoločnostiam skupiny. Majitelia dlhopisov nebudú mať priamy nárok na takúto nesplatenú sumu voči žiadnej zo spoločností Skupiny Sun Contracting. Majitelia dlhopisov a (iný) veritelia Emitenta navyše nebudú môcť podať prihlášku pohľadávky, vrátane úrokov, na konkurznom súde, ak Sun Contracting AG alebo ktorákoľvek zo Skupiny spoločnosti bude musieť podať návrh na vyhlásenie konkurzu.

Emitent nie je obmedzený v prijímaní dodatočného zadlženia alebo v získavaní záruk s vyšším alebo rovnocenným (*pari passu*) postavením k Dlhopisom.

Emitent v súvislosti s emisiou Dlhopisov neuzavrel ani nesúhlasil s uzavretím žiadnych obmedzujúcich zmlúv pokiaľ ide o jeho schopnosť prevziať ďalšie zadlženie alebo získať záruky s rovnakým (*pari passu*) alebo nadradeným postavením k záväzkom vyplývajúcim z Dlhopisov. Akékoľvek prevzatie takéhoto dodatočného zadlženia môže výrazne zvýšiť pravdepodobnosť omeškania alebo nesplácania úrokov alebo istiny z Dlhopisov a/alebo môže znížiť sumu, ktorú môžu Majitelia dlhopisov získať späť v prípade platobnej neschopnosti alebo likvidácie Emitenta.

Riziká týkajúce sa podnikania Emitenta

Emitent a jeho schopnosť vyplácať úroky z Dlhopisov a splácať Dlhopisy samotné bude vystavená všetkým rizikám, ktorým je vystavená každá zo Spoločností skupiny.

Emitent, ako subjekt, ktorého účelom je poskytovať finančné prostriedky spoločnostiam Skupiny Sun Contracting, a jeho schopnosť vyplácať úroky z Dlhopisov a vyplácať Dlhopisy bude podliehať všetkým rizikám, ktorým je vystavená každá zo Spoločností skupiny, ktorými sú okrem iného, nasledujúce riziká:

(a) Spoločnosť Sun Contracting AG má významnú nesplatenú zadlženosť.

Spoločnosť Sun Contracting AG ako materská spoločnosť je najdôležitejšou spoločnosťou v rámci skupiny Sun Contracting, ktorá (i) poskytuje služby v oblasti výroby solárnej energie a predaja tejto energie alebo (ii) poskytuje takéto služby prostredníctvom svojich dcérskych spoločností a (iii) nadobúda podiely/majetkovú účasť v

spoločnostiach, ktoré pôsobia v oblasti solárnej/obnoviteľnej energie. Spoločnosť Sun Contracting AG môže tiež založiť účelové subjekty, ktorých úloha spočíva v prevádzkovaní určitých aktív na základe rôznych projektov. Podľa poslednej auditovanej účtovnej závierky k 31.12.2020 predstavovali celkové záväzky spoločnosti Sun Contracting AG 58 959 415,90 EUR (2019: 27 189 572,40 EUR) – celkové dlhy vo výške 56 294 584,58 EUR (2019: 25 175 890,56 EUR), zatiaľ čo jej vlastné imanie bolo vo výške 2 664 831, 32 EUR (2019: 2 013 681,84 EUR). Z uvedeného dôvodu je finančná zadlženosť spoločnosti Sun Contracting AG veľmi vysoká a táto spoločnosť je tak citlivejšia na zmeny prevádzkového zisku.

Štatutárny audítor vydal výrok s výhradou k účtovným závierkam Sun Contracting AG zostaveným k 31.12.2018, k 31.12.2019 a k 31.12.2020. Pokiaľ ide o účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31.12.2018, audítor nebol schopný jednoznačne posúdiť vymáhateľnosť finančných aktív vo výške 1 062 266,78 EUR a návratnosť finančných prostriedkov vo výške 8 614 000,00 EUR. Pokiaľ ide o účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31.12.2019, štatutárny audítor nebol schopný posúdiť návratnosť finančných aktív vo výške 8 614 000,00 EUR. Pokiaľ ide o finančný rok, ktorý sa skončil 31.12.2020, štatutárny audítor nebol schopný posúdiť návratnosť finančných aktív vo výške 6 764 000,00 EUR.

(b) Riziko likvidity by mohlo obmedziť schopnosť spoločnosti Sun Contracting AG a každej zo Spoločností skupiny vykonávať plánované činnosti a rozširovať svoje podnikanie. Spoločnosť Sun Contracting AG a každá zo Spoločností skupiny sú vystavené riziku, že nebudú schopné získať dostatok finančných prostriedkov na plánované rozšírenie svojich obchodných aktivít.

Skupina Sun Contracting sa zaoberá podnikaním v oblasti obnoviteľných zdrojov energie (fotovoltaika) a poskytuje služby súvisiace s fotovoltaikou (inštalácia fotovoltaických systémov a predaj elektriny). Aj vzhľadom na výsledky konferencie o zmene klímy (COP 21), ktorá sa konala 12.12.2015 v Paríži, sa Skupina Sun Contracting domnieva, že sa angažuje v rozvíjajúcom sa odvetví. Likvidita, resp. ľahký prístup k finančným prostriedkom je pre obchodné aktivity Skupiny Sun Contracting nevyhnutný. Nedostatok likvidity môže znamenať, že Skupina Sun Contracting nebude mať k dispozícii dostatok finančných prostriedkov na udržanie alebo rozšírenie svojich aktivít, na ktoré sú potrebné značné finančné zdroje. Priemyselné činnosti Skupiny Sun Contracting sú kapitálovo náročné a pokračujúce financovanie týchto činností je rozhodujúce pre udržanie podnikateľských aktivít najmä v obdobiach, keď je čistý prevádzkový peňažný tok záporný alebo nedostatočný na pokrytie kapitálových výdavkov a/alebo na udržanie alebo zvýšenie podnikateľských aktivít v súlade s podnikateľskými plánmi. Skupina Sun Contracting je vystavená riziku, že výnosy získané emisiou finančných nástrojov (akými sú Dlhopisy) nebudú stačiť na udržanie, resp. rozšírenie jej podnikania.

(c) Obchodný model Skupiny Sun Contracting v oblasti Fotovoltaických zmlúv je podstatne závislý od elektrickej energie, ktorá sa má vyrábať pomocou fotovoltaických systémov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od plánovaných.

Výpočty ktorejkoľvek zo Spoločností skupiny týkajúce sa príjmov, ktoré majú byť dosiahnuté v súvislosti s Fotovoltaickými zmluvami, vychádzajú z priemerného výkonu a nákladov na údržbu fotovoltaických systémov v minulosti, ako aj z klimatických podmienok, ktoré sa očakávajú v oblasti, kde sa má inštalovať fotovoltaický systém. Fotovoltaické systémy sa skladajú z niekoľkých technických komponentov, o ktorých sa predpokladá, že ich priemerná životnosť je približne 20 rokov. V súvislosti so skutočnými klimatickými podmienkami a trvalým výkonom príslušných fotovoltaických systémov pretrváva značná neistota. Z uvedeného dôvodu sa môže ukázať, že skutočný výkon fotovoltaického systému je nižší ako vypočítaný, napr. z dôvodu nižšieho slnečného žiarenia a/alebo z dôvodu nedostatočného výkonu fotovoltaického systému a/alebo zvýšených nákladov na údržbu fotovoltaického systému a/alebo potreby ďalších investícií.

(d) Spoločnosti skupiny sú a budú vystavené zvýšenej konkurencii.

V mnohých jurisdikciách už boli vydané alebo sa zvažujú nariadenia alebo zákony na obmedzenie alebo zníženie emisií skleníkových plynov. Prísnejšie ciele v oblasti znižovania emisií, najmä v súvislosti s dotáciami na obnoviteľné zdroje energie, môžu viesť k vstupu ďalších konkurentov na trh, na ktorom pôsobia Spoločnosti skupiny, čo môže viesť k zvýšenej konkurencii, zvýšenému tlaku na ceny a môže mať za následok, že Spoločnosti skupiny nebudú schopné získať nových klientov (alebo ich získajú menej).

(e) Spoločnosť Sun Contracting AG má ako relatívne mladá spoločnosť len obmedzenú podnikovú históriu, nemá dostatok skúseností a nemusí byť schopná dosiahnuť alebo udržať ziskovosť, ani presne predpovedať príslušné budúce výsledky. Spoločnosti Sun Contracting AG chýbajú dlhodobé skúsenosti so schvaľovacími procesmi regulačných orgánov či s rokovaniami s klientmi a dodávateľmi vo fotovoltaickom priemysle.

Ako relatívne nový konkurent (spoločnosť Sun Contracting AG bola založená v roku 2017) čelí Skupina Sun Contracting (resp. niektoré Spoločnosti skupiny, keďže Sun Contracting AG kúpila akcie alebo podiely spoločností, ktoré už niekoľko rokov pôsobia vo fotovoltaickom priemysle) konkurencii skúsenejších, známejších a etablovaných firiem. Konkurenčné riziko spoločnosti Sun Contracting AG a ktorejkoľvek zo Spoločností skupiny existuje najmä v súvislosti so získavaním (nových) klientov. Spoločnosť Sun Contracting AG a ktorákoľvek zo Spoločností skupiny môže mať problém konkurovať väčším spoločnostiam, ktoré môžu byť schopné vyjednať lepšie ceny od dodávateľov, vyrábať tovar a služby vo veľkom rozsahu hospodárnejšie alebo využívať väčšie marketingové rozpočty.

(f) Spoločnosti skupiny sú vystavené riziku výpočtu, ako aj riziku plánovania a financovania v súvislosti s vývojom a inštaláciou fotovoltaických systémov. Okrem toho existuje riziko v súvislosti so strešnými fotovoltaickými systémami.

Riziká spojené s výstavbou a prevádzkou fotovoltaických systémov zahŕňajú plánovacie, finančné a prevádzkové riziká. Spoločnosti skupiny môžu nedostatočne alebo nesprávne naplánovať fotovoltaické systémy, čo môže mať za následok, že klient nezíska požadované alebo vypočítané množstvo energie a Spoločnosť skupiny príde o predpokladanú odmenu. Strešné fotovoltaické systémy sú vystavené riziku, že (okrem iného) statika a nosnosť strešnej konštrukcie je nesprávne vypočítaná alebo odhadnutá a že strecha, na ktorej má byť fotovoltaický systém namontovaný, môže byť konštrukčne nevhodná na záťaž spôsobenú fotovoltaickým systémom. V dôsledku toho môžu byť potrebné ďalšie investície, prípadne sa fotovoltaické systémy budú musieť demontovať alebo bude potrebné zaobstarať náhradnú strechu (či iný priestor). V každom z týchto prípadov by príslušnej Spoločnosti skupiny vznikli dodatočné náklady.

(g) Spoločnosti skupiny sú v súvislosti s inštaláciou a údržbou fotovoltaických systémov závislé od tretích strán.

Spoločnosti skupiny môžu poveriť tretie strany inštaláciou a údržbou fotovoltaických systémov. Takíto dodávatelia často spolupracujú so subdodávateľmi. V dôsledku toho sú Spoločnosti skupiny vystavené riziku, že dodávatelia a subdodávatelia vykonajú pridelenú prácu nedostatočne, nedodajú pridelené úlohy načas alebo ich nedodajú vôbec, čo môže viesť k dodatočným nákladom, ktoré budú znášať Spoločnosti skupiny, alebo k právnym krokom zo strany klientov voči ktorejkoľvek zo Spoločností skupiny. Okrem toho dodávatelia, subdodávatelia alebo iné zmluvné strany môžu zlyhať aj v dôsledku prípadného konkurzného konania, ktorým prechádzajú, a môžu byť nahradení inými dodávateľmi, čo môže viesť k dodatočným nákladom.

(h) Spoločnosti skupiny sú vystavené riziku vyplývajúceho z prevádzky fotovoltaických systémov.

Fotovoltaický systém môžu ovplyvniť chyby alebo poruchy, ktoré môžu mať za následok prerušenie prevádzky počas ktorého sa nevyrába žiadna elektrická energia alebo sa vyrába len znížené množstvo elektrickej energie, ktorá sa dodáva zákazníkovi alebo do siete. Nepredvídané škody by mohli poškodiť tretie strany. V dôsledku toho môže byť potrebné nahradiť škodu a znášať náklady ako súčasť zodpovednosti Spoločností skupiny (pokiaľ výsledné nároky tretích strán na náhradu škody nie sú plne kryté poistením).

(i) Spoločnosť Sun Contracting AG je vystavená riziku nesprávneho posúdenia budúcich akvizícií.

Spoločnosť Sun Contracting AG môže príležitostne zvážiť a preskúmať možnosť nadobudnutia podielov alebo aktív od spoločností, ktoré pôsobia v rovnakom alebo doplnkovom odbore, ak sa na to naskytne príležitosť za atraktívne ceny alebo ak sa akcie zdajú byť podhodnotené. Sun Contracting AG zváži použitie finančných prostriedkov, ktoré si požičia od Emitenta a ktoré Emitent získa vydaním Dlhopisov, na financovanie takýchto budúcich akvizícií. Existuje riziko, že spoločnosť Sun Contracting AG nesprávne vyhodnotí riziká potenciálnej akvizície alebo že právne, ekonomické alebo technické riziká nebudú určené alebo nebudú určené správne.

(j) Spoločnosti skupiny sú vystavené riziku, že existujúce poistné krytie nebude dostatočné na pokrytie všetkých možných škôd.

Hoci poistenia každej zo Spoločností skupiny je určené na krytie väčšiny rizík, ktorým je každá zo Spoločností skupiny vystavená, žiadna zo Spoločností skupiny nie je schopná zohľadniť všetky potenciálne riziká spojené s jej príslušnými činnosťami. Primerané poistné krytie za primerané sadzby nie je vždy komerčne dostupné na pokrytie všetkých potenciálnych rizík a nie je možné zaručiť, že takéto krytie, ak je dostupné, bude dostatočné na pokrytie všetkých strát a zodpovedností, ktorým môže byť každá zo Spoločností skupiny vystavená.

Spoločnosti skupiny sú vystavené a podliehajú značnému počtu zákonov a predpisov a zároveň sú vystavené nepriaznivým vplyvom na ich obchodnú a finančnú kondíciu, ako aj na ich prevádzkové výsledky v dôsledku zmien v právnom rámci.

Zmeny alebo doplnenia platného právneho a daňového rámca alebo akékoľvek zmeny alebo doplnenia oficiálneho a záväzného výkladu akýchkoľvek takýchto zákonov môže mať vplyv na Spoločnosti skupiny, pretože výpočet a plánovanie každej zo Spoločností skupiny týkajúce sa vstupu na trh vychádza z prevládajúceho právneho a daňového rámca, ktorý sa môže následne zmeniť alebo doplniť. Akékoľvek zmeny a doplnenia platných zákonov a predpisov môžu dokonca spôsobiť, že obchodný model Spoločnosti skupiny bude čiastočne alebo úplne nerentabilný.

Oddiel C – Cenné papiere

Pododdiel

Aké sú kľúčové vlastnosti Dlhopisov?

- Dlhopisy predstavujú priame, nepodmienené, nezabezpečené záväzky Emitenta, ktoré majú medzi sebou postavenie *pari passu*.
- Dlhopisy budú vydané v nominálnej hodnote 1 000,00 EUR kus ("Menovitá hodnota").
- Počiatočná ponuková cena je 100 % Menovitej hodnoty („Emisná cena“).
- Dlhopisy sú denominované v mene Euro.
- Medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN): AT0000A2TVX4
- Dlhopisy majú platnosť 6 rokov, od 01.04.2022 (vrátane) do 31.03.2028 (vrátane), a ich splatnosť je naplánovaná na 01.04.2028 (ďalej len „Dátum splatnosti“).
- Dlhopisy budú úročené úrokovou sadzbou 5,20 % ročne z ich celkovej Menovitej hodnoty, splatné štvrtročne pozadu 01.01., 01.04., 01.07. a 01.10. každého kalendárneho roka až do splatnosti.

Kde sa bude s Dlhopismi obchodovať?

Emitent má v úmysle požiadať o obchodovanie s Dlhopismi na Viedenskej burze cenných papierov (Vienna MTF).

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Dlhopisy?

Rizikové faktory boli uvedené v poradí, ktoré odráža ich význam na základe pravdepodobnosti ich výskytu a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu na Emitenta.

Dlhopisy nemusia byť vhodnou investíciou pre investorov.

Majitelia dlhopisov nie sú oprávnení vypovedať Dlhopisy počas doby ich platnosti bez uvedenia dôvodu. Potenciálne investorom sa odporúča, aby pred prijatím investičného rozhodnutia vyhľadali individuálne poradenstvo a zohľadnili svoje znalosti a skúsenosti (týkajúce sa investícií do finančných nástrojov), finančnú situáciu a investičné ciele (vrátane tolerancie rizika).

Dlhopisy nie sú zabezpečené a nie sú sporiacimi účtami ani poistenými vkladmi v banke. Dlhopisy nie sú poistené ani zaručené žiadnym vládny orgánom ani inou inštitúciou.

Dlhopisy nie sú zabezpečené a nie sú poistené ani zaručené žiadnym vládny orgánom alebo inou inštitúciou a nie sú chránené ani zabezpečené v rámci (zákonného) systému ochrany vkladov (garancia vkladov alebo náhrady pre investorov). V prípade platobnej neschopnosti Emitenta Majitelia dlhopisov nemôžu a nemali by očakávať vyplatenie investovaných prostriedkov od žiadnej tretej osoby. Investori sú vystavení riziku čiastočného alebo úplného omeškania Emitenta s úhradou úrokových a/alebo umorovacích platieb, ktoré je Emitent povinný vykonať na základe Dlhopisov. Majitelia dlhopisov sú teda vystavení riziku, že Emitent môže v dôsledku zhoršenej finančnej situácie nevyplatiť úrokové platby a/alebo istinu z Dlhopisov.

Riziká pre Majiteľov dlhopisov ako veriteľov Emitenta (Úverové riziko)

Investícia do Dlhopisov zahŕňa prevzatie úverového rizika Emitenta. Keďže Dlhopisy sú nezabezpečenými záväzkami Emitenta, na ktoré sa nevzťahuje žiadny priamy nárok na akýkoľvek majetok alebo záruky, Majitelia dlhopisov sa môžu spoliehať len na schopnosť Emitenta zaplatiť akúkoľvek dlžnú sumu z Dlhopisov. Trhová hodnota Dlhopisov bude závisieť od úverovej bonity Emitenta (ktorá môže byť ovplyvnená rizikami súvisiacimi s Emitentom, ako je opísané vyššie). Materializácia úverového rizika môže mať za následok čiastočné alebo úplné zlyhanie Emitenta, pokiaľ ide o úroky a/alebo splácania istiny.

Majitelia dlhopisov sú vystavení riziku obmedzenej likvidity (obchodovateľnosti) Dlhopisov a riziku, že sa nevytvorí sekundárny trh s Dlhopismi.

Hoci bude podaná žiadosť o prijatie Dlhopisov na kótovanie a obchodovanie na Viedenskej burze cenných papierov (Vienna MTF), neexistuje žiadna záruka, že takáto žiadosť bude prijatá alebo že sa vytvorí aktívny trh obchodovania s Dlhopismi. Dlhopisy nemusia mať v čase vydania a prijatia na obchodovanie vytvorený trh na obchodovanie. Pokračujúca likvidita nemusí vydržať, ak sa vyvinie sekundárny trh. Majitelia dlhopisov sú vystavení riziku, že nebudú môcť predať svoje Dlhopisy vôbec alebo len za ceny, ktoré sú nižšie ako ceny, ktoré požadujú, alebo za ceny, ktoré im nezabezpečia výnos porovnateľný s podobnými investíciami, ktoré majú rozvinutý trh.

Oddiel D - Ponuka

Pododdiel

Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžu investori investovať do Dlhopisov?

Verejná ponuka Dlhopisov sa uskutoční pre investorov, ktorí majú sídlo alebo bydlisko v ktoromkoľvek zo Štátov ponuky v období od pravdepodobne 15.03.2022 do pravdepodobne 11.03.2023 („**Obdobie ponuky**“). Ponuka bude prebiehať priebežne a skončí sa po úplnom umiestnení Dlhopisov alebo po ukončení alebo najneskôr jeden rok po dátume schválenia tohto Prospektu. Investori, ktorí majú v úmysle získať a upísať Dlhopisy, si musia stiahnuť a vyplniť prihlasovací formulár, ktorý je k dispozícii na adrese <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2022/> („**Formulár na upísanie**“). Ďalej sa od investorov požaduje, aby poskytli podrobnosti o účte cenných papierov na ktorý majú byť Dlhopisy pripísané po tom, ako Emitent prijme ponuku na upísanie a dôjde k úhrade Emisnej ceny. Vyplnený a podpísaný Formulár na upísanie a kópia dokladu totožnosti investora budú zaslané Emitentovi na emailovú adresu zeichnung@suninvestag.com. Emitent informuje investora o prijatí alebo odmietnutí jeho ponuky na upísanie prostredníctvom e-mailu, ktorý bude odoslaný na e-mailovú adresu, ktorú investor použil na odoslanie Formulára na upísanie. Investor následne vykoná platbu upísanej sumy zodpovedajúcu Menovitej hodnote vynásobenej počtom upísaných Dlhopisov, a to bez poplatkov ("**Suma úpisu**") na účet ("**Depozitný účet**"), ktorý Emitent vedie u platobného agenta (Baader Bank Aktiengesellschaft, "**Platobný agent**"). Hneď po uskutočnení platby Sumy úpisu a jej prevodu na Depozitný účet Emitenta prevedie Platobný agent Dlhopisy na účet cenných papierov investora v najbližší Deň valuty (ktorým je buď 01.04.2022 alebo prvý deň každého nasledujúceho mesiaca počas Obdobia ponuky, ak sa upísovanie uskutoční po 01.04.2022). Ak je úverová inštitúcia, ktorá vedie účet cenných papierov na účet investora, ochotná vysporiadať obchod s Dlhopismi

priamo s Platobným agentom, môže investor alternatívne dať pokyn tejto úverovej inštitúcii, aby zadala objednávku Dlhopisov Platobnému agentovi (documentation@baaderbank.de). Takéto objednávky Dlhopisov sa vyrovnávajú na základe princípu dodania oproti platbe.

Prečo sa tento Prospekt vypracúva?

Čistý výnos z predaja Dlhopisov sa odhaduje na 16 700 000,00 EUR a bude k dispozícii Spoločnostiam skupiny prostredníctvom nezabezpečených úverových zmlúv na financovanie obchodných účelov Spoločností skupiny, ktoré si požičiavajú, t. j. na zvýšenie počtu fotovoltaiických projektov v súvislosti s Fotovoltaiickými zmluvami. Spoločnosť Sun Contracting AG môže tiež nadobúdať aktíva od spoločností alebo podiely v spoločnostiach, ktoré pôsobia v doplnkových alebo rovnakých oblastiach podnikania. Takéto akvizície môžu byť financované z výnosov, ktoré budú získané z ponuky Dlhopisov.

SLOVENIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS (IZVLEČEK)

Povzetek prospekta

Oddelek A

Uvod in opozorila

Ta prospekt se nanaša na javno ponudbo Sun Invest AG ("Izdajatelj") obveznic "Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022" (slovenski prevod: "Sun Invest Clean Energy Euro Obveznica 2022") s Skupnim zneskom glavnice do 20.000.000,00 EUR, ki je razdeljena na obveznice s fiksno obrestno mero z Glavnico v višini 1.000,00 EUR na obveznico ("Obveznica"/"Obveznice") in z zapadlostjo 1. aprila 2028 ("Datum zapadlosti"). Obdobje Obveznic se konča (vključno z) 31. marcem 2028. Obveznice predstavljajo neposredne nepogojne in nezavarovane obveznosti Izdajatelja, ki so si glede vrstnega reda poplačila enakovredne (pari passu) med seboj. Obveznice so javno ponujene s strani Izdajatelja investitorjem s sedežem ali prebivališčem v eni izmed naslednjih držav („Države ponudbe“): Lihtenštajn, Avstrija, Bolgarija, Hrvaška, Češka, Francija, Italija, Luksemburg, Poljska, Romunija, Slovaška, Slovenija in Švica.

Opozorila

Ta povzetek je potrebno brati kot uvod v Prospekt. Vsaka odločitev o naložbi v Obveznice s strani vlagatelja mora temeljiti na upoštevanju Prospekta kot celote. Vlagatelji lahko vložena sredstva izgubijo v celoti ali delno. V primeru vložitve tožbe na sodišče v zvezi s podatki iz Prospekta, je možno, da bo moral vlagatelj kot tožnik glede na nacionalno zakonodajo pred začetkom sodnega postopka nositi stroške prevoda tega Prospekta. Civilnopravna odgovornost se nanaša samo na tiste osebe, ki so predložile povzetek, vključno z njegovim prevodom, vendar 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 vlagateljem v pomoč pri odločanju o morebitni naložbi v Obveznice.

Ime in mednarodna identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN) Obveznic

Ime Obveznic je **Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**. Mednarodna identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN) je: AT0000A2TVX4

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

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

Identiteta in kontaktni podatki pristojnega organa, ki Prospekt potrdi, in pristojnega organa, ki je potrdil registracijski dokument ali univerzalni registracijski dokument

Ta Prospekt je odobrila Uprava za finančni trg Lihtenštajn kot pristojni organ v skladu z Uredbo o prospektu. Naslov in drugi kontaktni podatki Uprave za finančni trg Lihtenštajn so Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Lihtenštajn, telefonska številka +423 236 73 73, email info@fma-li.li in faks +423 236 72 38

Datum odobritve Prospekta

Ta Prospekt je bil odobren 11. marca 2022.

Oddelek B - Izdajatelj

Pododdelek

Kdo je izdajatelj Obveznic ("Izdajatelj")?

Izdajatelj obveznic je Sun Invest AG, delniška družba, ustanovljena, organizirana in obstoječa po zakonih Kneževine Lihtenštajn in registrirana v trgovinskem registru Urada za pravosodje Kneževine Lihtenštajn pod registrsko številko FL- 0002.654.161-3 od 2. marca 2021.

Glavne dejavnosti Izdajatelja?

Izdajatelj je namenska družba, ki je bil ustanovljena za zagotavljanje sredstev družbam v skupini Sun Contracting ("Družbe v skupini"; vse skupaj kot "Skupina Sun Contracting"). Izdajatelj lahko izdaja dolžniške instrumente in iz tega naslova ustvarja prihodke, ki so na razpolago drugim Družbam v skupini (preko posojilnih pogodb), ki jih take Družbe v skupini, ki se zadolžujejo, uporabljajo za njihove splošne korporativne namene. Dejavnost Družb v skupini zajema namestitve in delovanje fotovoltaičnih sistemov (fotovoltaika, tehnologija, ki se uporablja za pretvorbo sončne svetlobe (sončnega sevanja) v električno energijo) in prodajo električne energije, ki se proizvaja s fotovoltaičnimi sistemi v skladu s sporazumi, ki se dogovorijo s kupci („Fotovoltaično pogodbenišvo“). V skladu s takšnimi sporazumi bo Sun Contracting AG (ali katero koli podjetje Skupine Sun Contracting ("Naročnik") upravljal fotovoltaični sistem, ki bo nameščen na strehi stavbe ali na drugi površini, ki jo mora dati na voljo nasprotna stranka Naročnika ali jo bo Naročnik kupil. Pogodbe se običajno sklepajo za obdobje 20 let. Električna energija, ki se proizvaja s fotovoltaičnimi sistemi, se bodisi proda stranki in/ali uporabi za napajanje omrežja. V obeh primerih je Izdajatelj upravičen do plačila glede na energijo, ki se prodaja (ali je bila prodana).

Glavni delničarji, vključno s tem, ali je v neposredni ali posredni lasti oziroma pod nadzorom in čigavim?

Skupni nominalni osnovni kapital Izdajatelja, vpisan v poslovni register Kneževine Lihtenštajn, znaša 1.000.000,00 EUR in je razdeljen na 1.000.000 imenskih delnic z deležem osnovnega kapitala, ki ga je mogoče pripisati vsaki delnici z vrednostjo 1,00 EUR. Delnice Izdajatelja so izdane in v celoti vplačane in so v lasti družbe Sun Contracting AG, delniške družbe, ustanovljene, organizirane in obstoječe po zakonih Kneževine Lihtenštajn in registrirane v trgovinskem registru pod registrsko številko FL- 0002.555.661-3 (Urad za pravosodje Kneževine Lihtenštajn). Od datuma tega Prospekta dalje družbo Sun Contracting AG nadzoruje Andreas Pachinger, ki ima v lasti 99,00% delnic v družbi Sun Contracting AG.

Ključni direktorji

Ključni direktor Izdajatelja je Georg Schneider, ki je edini član upravnega odbora Izdajatelja (*Verwaltungsrat*).

Zakoniti revizorji

Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Kneževina Lihtenštajn (*Revisionsstelle*), član Združenja revizorjev Lihtenštajna, je trenutni zakoniti revizor Izdajatelja.

Katere so ključne finančne informacije o Izdajatelju?

Izdajatelj je bil ustanovljen dne 23. februarja 2021 in je registriran v trgovinskem registru Kneževine Lihtenštajn od 2. marca 2021. Na dan tega Prospekta niso na voljo nobene ključne finančne informacije v zvezi z Izdajateljem.

Katera so ključna tveganja, ki so povezana z Izdajateljem?

V vsaki kategoriji so dejavniki tveganja navedeni po prednostnem vrstnem redu, ki odraža njihovo pomembnost na podlagi verjetnosti njihovega nastanka in pričakovane velikosti negativnega vpliva na Izdajatelja.

Tveganja, povezana z Izdajateljem

Izdajatelj je zagonsko (start-up) podjetje.

Izdajatelj je vpisan v sodnem registru od 2. marca 2021. Njegov osnovni kapital znaša 1.000.000,00 EUR. Izdajatelj nima nobenih sredstev. Izdajatelj kot zagonsko podjetje sploh nima zgodovine podjetja, ki bi jo vlagatelji lahko ocenili. Namesto tega morajo zainteresirani vlagatelji oceniti zgodovino podjetja Sun Contracting AG in/ali Družb v skupini, ker je Izdajatelj močno odvisen od Sun Contracting AG, ki je najpomembnejše podjetje med Družbami v skupini, in od vsake od Družb v skupini. Po zadnjih revidiranih računovodskih izkazih na dan 31. decembra 2020 so skupne obveznosti družbe Sun Contracting AG znašale 58.959.415,90 EUR (2019: 27.189.572,40 EUR), skupen dolg je znašal 56.294.584,58 EUR (2019: 25.175.890,56 EUR), lastniški kapital pa 2.664.831,32 EUR (2019: 2.013.681,84 EUR). Njegovo finančno razmerje med dolgom in lastniškim kapitalom je zelo visoko, zato je Sun Contracting AG bolj občutljiv na spremembe v dobičku iz poslovanja. Zakoniti revizor je v svojem poročilu o računovodskih izkazih družbe Sun Contracting AG za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2020, navedel, da so v bilanci stanja zajeta finančna sredstva v višini 41.266.354,62 EUR. Vendar pa ni mogel oceniti sposobnosti povrnitve finančnih sredstev v višini 6.764.000,00 EUR.

Izdajatelj ni delujoče podjetje.

Izdajatelj je namenska družba, ki je ustanovljena za izdajo dolžniških instrumentov, kot so finančni instrumenti in/ali naložbe (*Veranlagungen*) in/ali kapitalske naložbe (*Vermögensanlagen*). Izkupiček, ki ga bo zbral med takšnimi izdajami, bo Izdajatelj (s posojili) zagotovil podjetjem Skupine Sun Contracting. Da bi izpolnil svoje obveznosti iz Obveznic, se Izdajatelj zanaša in se bo zanašal na Družbe v skupini, saj bodo plačila obresti in odplačila v zvezi z Obveznicami dejansko plačana iz denarnih tokov, ustvarjenih z zadolževanjem Družb v skupini. Vlagatelji v obveznice (»**Imetniki obveznic**«) ne bodo imeli pravice do izterjave posojil ali kakršnegakoli drugega neposrednega zahtevka proti Družbam v skupini glede posojil, ki jih je Izdajatelj odobril Družbam v skupini. Imetniki obveznic zato ne bodo imeli nobenega neposrednega zahtevka za neporavnani znesek do nobene Družbe v skupini Skupine Sun Contracting. Poleg tega Imetniki obveznic in upniki Izdajatelja ne morejo vložiti zahtevka, vključno z zahtevkom za obresti, pri insolvenčnem sodišču, če mora družba Sun Contracting AG ali katera koli druga Družba v skupini vložiti zahtevo z začetek postopka zaradi insolventnosti.

Izdajatelj ni omejen glede dodatnega zadolževanja ali prevzemanja jamstev s prioritetenim (*senior*) ali z enakim (*pari passu*) vrstnim redom z Obveznicami.

Izdajatelj ni soglašal z, ter ni prevzel nobenih strogih zavez v povezavi z izdajo Obveznic glede zmožnosti dodatnega zadolževanja ali prevzemanja jamstev z enakim (*pari passu*) ali s prioritetenim (*senior*) vrstnim redom glede na obveznosti iz ali v povezavi z Obveznicami. Vsaka dodatna zadolženost Izdajatelja lahko znatno poveča verjetnost odloga plačila obresti ali glavnice po Obveznicah ali zamude pri plačilih obresti ali glavnice in/ali lahko zniža znesek, ki ga prejmejo Imetniki obveznic v primeru insolventnosti ali likvidacije Izdajatelja.

Tveganja, povezana z poslovanjem Izdajatelja

Izdajatelj in njegova zmožnost plačevanja obresti na Obveznice, ter njihovo unovčenje, bodo izpostavljeni vsem tveganjem, ki jim je izpostavljena vsaka od Družb v skupini.

Kot družba, katere namen je zagotoviti sredstva Družbam v skupini Skupine Sun Contracting, Izdajatelju in njegovi zmožnosti plačevanja obresti ter odkupa, bodo Obveznice izpostavljene vsem tveganjem, ki jim je izpostavljena vsaka izmed Družb v skupini, ki so med drugim naslednja:

(a) Družba Sun Contracting AG ima znatno neporavnano zadolženost.

Kot matična družba je Sun Contracting AG najpomembnejša družba v Skupini Sun Contracting, ki (i) zagotavlja storitve v zvezi s proizvodnjo sončne energije in prodajo tovrstne električne energije ali (ii) zagotavlja takšne storitve prek svojih hčerinskih družb in (iii) prevzema deleže, ali sredstva, v družbah, ki delujejo na področju sončne/obnovljive energije. Sun Contracting AG lahko ustanovi tudi subjekte s posebnim namenom za upravljanje določenih sredstev na podlagi projekta. Po zadnjih revidiranih računovodskih izkazih na dan 31. decembra 2020 so skupne obveznosti družbe Sun Contracting AG znašale 58.959.415,90 EUR (2019: 27.189.572,40 EUR), skupen dolg je znašal 56.294.584,58 EUR (2019: 25.175.890,56 EUR), lastniški kapital pa 2.664.831,32 EUR (2019: 2.013.681,84 EUR). Njegovo finančno razmerje med dolgom in lastniškim kapitalom je zelo visoko, zato je Sun Contracting AG bolj občutljiv na spremembe v dobičku iz poslovanja.

Zakoniti revizor je izdal kvalificirana revizijska mnenja v zvezi z računovodskimi izkazi družbe Sun Contracting AG na dan 31. decembra 2018, 31. decembra 2019 in 31. decembra 2020. V zvezi s poslovnim letom, ki se je končalo na dan 31. decembra 2018, revizor ni mogel oceniti unovčljivosti terjatev v višini 1.062.266,78 EUR in oceniti sposobnosti povrnitve finančnih sredstev v višini 8.614.000,00 EUR. V zvezi s poslovnim letom, ki se je končalo 31. decembra 2019, zakoniti revizor ni mogel oceniti sposobnosti povrnitve finančnih sredstev v višini 8.614.000,00 EUR. V zvezi s poslovnim letom, ki se je končalo na dan 31. decembra 2020, zakoniti revizor ni mogel oceniti sposobnosti povrnitve finančnih sredstev v višini 6.764.000,00 EUR.

(b) Tveganje financiranja bi lahko omejilo sposobnost Sun Contracting AG in vsake Družbe v skupini, da sodeluje v načrtovanih dejavnostih in razširi svoje poslovanje. Sun Contracting AG in vsaka od Družb v skupini so izpostavljeni tveganju, da ne bodo mogli zbrati dovolj sredstev za načrtovano širitev svojih poslovnih dejavnosti.

Skupina Sun Contracting se ukvarja z dejavnostjo obnovljivih virov energije (fotovoltaika) in zagotavlja storitve, povezane s fotovoltaiko (namestitve fotovoltaičnih sistemov in prodaja električne energije). Nenazadnje tudi v luči rezultatov Konference o podnebnih spremembah (COP 21) v Parizu 12. decembra 2015 Skupina Sun

Contracting meni, da je del industrije v vzponu. Dostop do sredstev je bistvenega pomena za Skupino Sun Contracting in njeno poslovno dejavnost. Pomanjkanje sredstev ali dostopa do sredstev lahko pomeni, da Skupina Sun Contracting ne bo imela na voljo dovolj sredstev za vzdrževanje ali povečanje svojih dejavnosti, za katero je potrebna znatna količina sredstev. Industrijske dejavnosti Skupine Sun Contracting so kapitalsko intenzivne, nadaljnje financiranje takih dejavnosti pa je ključnega pomena za ohranjanje poslovanja v obdobjih, ko je neto poslovni denarni tok negativen ali nezadosten za kritje investicijskih izdatkov in/ali za ohranjanje ali povečanje poslovnih dejavnosti v skladu s svojimi poslovnimi načrti. Skupina Sun Contracting je izpostavljena tveganju, da izkupiček, zbran z izdajo Obveznic, ne bo zadostoval za razširitev poslovanja.

(c) Poslovni model Skupine Sun Contracting glede Fotovoltaičnega pogodbenišтва je v glavnem odvisen od električne energije, ki jo bodo proizvajali fotovoltaični sistemi. Dejanski rezultati se lahko razlikujejo od korporativnih načrtov.

Izračuni katere koli Družbe v skupini glede prihodkov, ustvarjenih v povezavi s Fotovoltaičnim pogodbeništvom, temeljijo na povprečni uspešnosti in stroških vzdrževanja fotovoltaičnih sistemov sistemov v preteklosti ter na pričakovanih podnebni razmerah na območju, kjer bo fotovoltaični sistem nameščen. Fotovoltaični sistemi so sestavljeni iz več tehničnih komponent, katerih življenjska doba naj bi bila v povprečju vsaj 20 let. Materialne negotovosti ostajajo glede na dejanske podnebne razmere in trajne lastnosti ustreznih fotovoltaičnih sistemov. Zato se lahko dejanska zmogljivost fotovoltaičnega sistema izkaže za nižjo od tiste, ki je bila izračunana, npr. zaradi manjšega sončnega sevanja in/ali zaradi slabe učinkovitosti fotovoltaičnega sistema in/ali povečanih stroškov vzdrževanja fotovoltaičnega sistema in/ali potrebe po dodatnih naložbah.

(d) Družbe v Skupini so in bodo izpostavljene povečani konkurenci.

V številnih jurisdikcijah so bili oziroma so v obravnavi predpisi ali zakoni za omejevanje ali zmanjšanje emisij toplogrednih plinov. Strožji cilji zmanjšanja emisij, zlasti v zvezi s subvencijami za obnovljive vire energije, lahko privedejo do vstopa drugih konkurentov na trg, na katerem že delujejo Družbe v skupini, kar lahko privede do povečane konkurence, povečanega pritiska na cene in lahko povzroči, da Družbe v skupini ne bodo mogle pridobivati novih strank (ali samo v manjšem obsegu).

(e) Kot relativno mlado podjetje ima Sun Contracting AG le omejeno zgodovino poslovanja, nima izkušenj in morda ne bo mogla doseči ali vzdrževati donosnosti ali natančno napovedati svojih prihodnjih rezultatov. Sun Contracting AG nima dolgoročnih izkušenj z odobritvami s strani regulatornih organov ali v odnosih s strankami in dobavitelji v fotovoltaični industriji.

Kot relativno nov konkurent (Sun Contracting AG je bil ustanovljen septembra 2017) Skupina Sun Contracting na trgu konkurira z bolj izkušenimi, bolj znanimi in uveljavljenimi podjetji. Konkurenčno tveganje Sun Contracting AG in katere koli Družbe v skupini obstaja zlasti pri pridobivanju (novih) strank. Sun Contracting AG in katere koli njena Družba v skupini lahko težko konkurirajo večjim podjetjem, ki se bodo morda lažje pogajala za boljše cene dobaviteljev, bolj ugodno proizvajala blago in storitve ali izkoristila večje proračune za marketing.

(f) Družbe v skupini so izpostavljene tveganju izračuna, pa tudi tveganju načrtovanja in financiranja v zvezi z razvojem in namestitvijo fotovoltaičnih sistemov. Poleg tega obstaja tveganje glede fotovoltaičnih sistemov na strehi.

Tveganja pri gradnji in delovanju fotovoltaičnih sistemov vključujejo načrtovanje, financiranje in operativna tveganja. Družbe v skupini lahko fotovoltaične sisteme načrtujejo nezadostno ali nepravilno, kar lahko povzroči, da druga pogodbeni stranka ne dobi želene ali izračunane količine energije. Skladno s tem lahko Družba v Skupini ostane brez predvidenega plačila. Fotovoltaični sistemi na strehi so izpostavljeni tveganju, da se (med drugim) statika in nosilnost strešne konstrukcije napačno izračuna ali napačno oceni in da je streha, na kateri naj bi bil nameščen fotovoltaični sistem, strukturno neprimerna za takšno obremenitev. Posledično bodo morda potrebne dodatne naložbe ali pa bo morda potrebno razstaviti fotovoltaične sisteme ali pa bo potrebno naročilo nadomestne strehe. V vsakem od teh primerov bi Družbi v skupini nastali dodatni stroški.

(g) Družbe v skupini so glede namestitve in vzdrževanja fotovoltaičnih sistemov odvisne od tretjih oseb.

Družbe v skupini za namestitve in vzdrževanje fotovoltaičnih sistemov lahko angažirajo tretje osebe. Takšni izvajalci pogosto sodelujejo s podizvajalci. Posledično so Družbe v skupini izpostavljene tveganju, da izvajalci in podizvajalci ne bodo uspešni ali ne bodo pravočasno izvedli dodeljenih nalog ali pa jih sploh ne bodo izvedli, kar

lahko privede do dodatnih stroškov, ki jih krijejo Družbe v skupini ali v pravnem postopku, ki ga sprožijo stranke proti kateri koli Družbi v skupini. Poleg tega lahko izvajalci, podizvajalci ali katera koli druga pogodbeni stranka zamujajo zaradi kakršnih koli postopkov insolventnosti v teku in jih bo morda treba nadomestiti z drugimi izvajalci, kar pa lahko povzroči dodatne stroške.

(h) Družbe v skupini so izpostavljene tveganju, ki izhaja iz delovanja fotovoltaičnih sistemov.

Napake oziroma nepravilnosti lahko vplivajo na fotovoltaični sistem in lahko privedejo do prekinitve obratovanja, med katerimi ni mogoče proizvajati električne energije ali jo zagotavljati odjemalcem ali dovajati v omrežje oziroma je to mogoče v manjših količinah. Nepredvidena škoda lahko škoduje tretjim osebam. Posledično lahko nastane obveznost plačila odškodnine, stroške za to pa krije Izdajatelj kot del svoje odgovornosti (v primeru, da odškodninski zahtevki tretjih oseb niso v celoti kriti z zavarovanjem).

(i) Sun Contracting AG je izpostavljena tveganju napačne ocene bodočih prevzemov.

Občasno lahko družba Sun Contracting AG preuči in preveri možnost pridobitve delnic ali sredstev podjetij, ki so dejavna v isti dejavnosti ali v dopolnilnih dejavnostih, če se za to ponudi priložnost po ugodnih cenah ali če se zdi, da so delnice podcenjene. Sun Contracting AG bo razmislila o uporabi sredstev, ki bi si jih izposodila pri Izdajatelju in ki bi jih Izdajatelj zbral z izdajo obveznic za financiranje takšnih prihodnjih prevzemov. Obstaja tveganje, da bo Sun Contracting AG napačno ocenila tveganja potencialnega prevzema ali da pravnih, ekonomskih ali tehničnih tveganj ne bo mogoče določiti ali pa jih ne bo mogoče pravilno določiti.

(j) Družbe v skupini so izpostavljene tveganju, da obstoječe zavarovalno kritje ne bo zadostovalo za kritje vseh možnih škod.

Čeprav naj bi zavarovanja posameznih Družb v skupini krila večino tveganj, ki jim je izpostavljena vsaka izmed Družb v skupini, nobena od Družb v skupini ne more predvideti vseh morebitnih tveganj, povezanih z njenim poslovanjem. Primerno kritje po razumnih stopnjah ni vedno komercialno dostopno za kritje vseh potencialnih tveganj in ni mogoče zagotoviti, da bi takšno kritje, če je na voljo, zadostovalo za kritje vseh izgub in obveznosti, ki jim je lahko izpostavljena vsaka izmed Družb v skupini.

Družbe v skupini so izpostavljene velikemu številu zakonov in drugih predpisov ter so podvržene škodljivim vplivom na poslovne in finančne razmere kot tudi rezultate poslovanja zaradi sprememb pravnega okvirja.

Dopolnitve ali spremembe veljavnega pravnega in davčnega okvirja ali kakršnekoli dopolnitve oziroma spremembe uradne in zavezujoče razlage teh zakonov lahko vplivajo na Družbe v skupini, ker izračun in načrtovanje Družb v skupini glede vstopa na trg temelji na prevladujočem pravnem in davčnem okvirju, ki bi lahko bil naknadno spremenjen ali dopolnjen. Kakršnekoli spremembe veljavne zakonodaje in predpisov lahko privedejo do tega, da postane poslovni model Družbe v skupini delno ali v celoti nedonosen.

Oddelek C – Vrednostni papirji

Pododdelek

Katere so glavne značilnosti Obveznic?

- Obveznice predstavljajo neposredne, nepogojne in nezavarovane obveznosti Izdajatelja, ki so si glede vrstnega reda poplačila enakovredne (pari passu) med seboj.
- Obveznice bodo izdane v apoenih po 1.000,00 EUR ("Glavnica").
- Začetna ponudbena cena je 100 % Glavnice ("Cena ob izdaji").
- Obveznice so denominirane v evrih.
- Mednarodna identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN): AT0000A2TVX4
- Obdobje Obveznic je 6 let, od (vključno z) 1. aprila 2022 do (vključno z) 31. marca 2028, v plačilo pa zapadejo 1. aprila 2028 ("Datum zapadlosti").
- Obresti od Obveznic se obračunavajo od skupnega zneska Glavnice po stopnji 5,20 % na leto, plačljive kvartalno dne 1. januarja, 1. aprila, 1. julija in 1. oktobra vsakega koledarskega leta do Datuma zapadlosti.

Kje se bo trgovalo z Obveznicami?

Izdajatelj se namerava prijaviti za trgovanje z obveznicami na Dunajski borzi (Vienna MTF).

Katera so ključna tveganja, ki so značilna za Obveznice?

Dejavniki tveganja so navedeni po prednostnem vrstnem redu, ki odraža njihovo pomembnost glede na verjetnost njihovega pojava in pričakovani obseg njihovega negativnega vpliva na Izdajatelja.

Obveznice so kompleksni finančni instrumenti, ki morda niso primerna naložba za vse vlagatelje.

Imetniki obveznic niso upravičeni do prekinitve Obveznic v času trajanja Obveznic brez razloga. Potencialnim vlagateljem se priporoča, da se pred odločitvijo o naložbi posvetujejo s posamezniki, pri čemer upoštevajo njihovo znanje in izkušnje (glede naložb v finančne instrumente), finančno stanje in naložbene cilje (vključno s toleranco tveganja).

Obveznice niso zavarovane in niso varčevalni računi ali zavarovane vloge banke. Obveznice niso zavarovane, niti zanje ne jamči nobena javna agencija ali druga institucija.

Obveznice niso zavarovane, niti zanje ne jamči nobena javna agencija ali druga institucija in niso zaščitene ali zavarovane v okviru (zakonsko določene) jamstvene sheme (jamstvo za vloge ali odškodnina za vlagatelje). V primeru insolventnosti Izdajatelja Imetniki obveznic ne morejo in ne smejo pričakovati povračila vloženih sredstev od katere koli tretje osebe. Vlagatelji so izpostavljeni tveganju delnega ali popolnega neplačila Izdajatelja za plačilo obresti in / ali odplačil, ki jih je dolžan izdati Izdajatelj v okviru Obveznic. Imetniki obveznic se zato soočajo s tveganjem, da Izdajatelj zaradi oslabiljenega finančnega stanja ne izpolni svojih obveznosti plačila in/ali oziroma glavnice iz Obveznic.

Tveganja za Imetnike obveznic kot upnike Izdajatelja (kreditno tveganje)

Naložba v Obveznice vključuje prevzem kreditnega tveganja za Izdajatelja. Ker so Obveznice nezavarovane obveznosti Izdajatelja in se Imetniki obveznic ne opirajo na neposredno premoženje ali jamstva, se lahko Imetniki obveznic zanesejo le na sposobnost Izdajatelja plačati kakršen koli zapadli znesek na podlagi Obveznic. Tržna vrednost Obveznic bo odvisna od kreditne sposobnosti Izdajatelja (na kar lahko vplivajo tveganja, povezana z Izdajateljem, opisana zgoraj). Uresničitev kreditnega tveganja lahko povzroči delno ali popolno neplačilo Izdajatelja glede plačil obresti in/ali odkupa.

Imetniki obveznic so izpostavljeni tveganju omejene likvidnosti Obveznic in tveganju, da za Obveznice ne bo sekundarnega trga.

Čeprav bo vložena vloga za sprejem Obveznic v kotacijo in trgovanje na dunajski MTF, Dunajska borza, ni zagotovil, da bo taka vloga sprejeta ali da se bo v primeru odobritve vloge razvil aktivni trg trgovanja. Ob izdaji in sprejemu v trgovanje z Obveznicami morda ne bo vzpostavljen trgovni trg. Nadaljnja likvidnost morda ne bo vzdržana, če se razvije sekundarni trg. Imetniki obveznic so izpostavljeni tveganju, da svojih Obveznic sploh ne bodo mogli prodati ali le po cenah, ki so pod iskanimi cenami ali po cenah, ki jim ne bodo prinesle donosa, primerljivega s podobnimi naložbami, ki imajo razvit trg trgovanja.

Oddelek D – Ponudba

Pododdelek

Pod kakšnimi pogoji in v kakšnem časovnem razporedu lahko vlagatelji investirajo v Obveznice?

Obveznice bodo javno ponujene vlagateljem, ki imajo svoj sedež ali prebivališče v eni od Držav ponudbe v obdobju od predvidoma 15. marca 2022 do predvidoma 11. marca 2023 ("**Veljavnost ponudbe**"). Ponudba se bo končala, ko bodo Obveznice v celoti vpisane in plasirane ali s prenehanjem ali eno leto po datumu potrditve tega Prospekta. Vlagatelji, ki nameravajo pridobiti in vpisati obveznice, morajo prenesti in izpolniti vpisni obrazec, ki je na voljo na spletni strani <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2022/> ("**Vpisna zahteva**"). Vlagatelji bodo naknadno zaproseni, da posredujejo podrobnosti o računu vrednostnih papirjev, na katere bodo vpisane Obveznice dostavljene, potem ko bo Izdajatelj sprejel ponudbo za vpis in ko bo izvedeno plačilo Cene ob izdaji. Izpolnjena in podpisana Vpisna zahteva ter kopija osebnega dokumenta Vlagatelja se pošljeta Izdajatelju na

naslov zeichnung@suninvestag.com. Izdajatelj mora vlagatelja obvestiti o sprejetju ali zavrnitvi njegove Vpisne zahteve po elektronski pošti, ki jo bo poslal na elektronski naslov, ki ga je Vlagatelj uporabil za oddajo Vpisne zahteve. Nato vlagatelj izvede plačilo zneska vpisa, ki ustreza znesku Glavnice, pomnoženem s številom vpisanih Obveznic, brezplačno ("**Znesek naročnine**") na račun ("**Depozitni račun**"), ki ga Izdajatelj vodi pri plačilnem zastopniku (Baader Bank Aktiengesellschaft, »**Plačilni zastopnik**«). Takoj, ko je plačilo Zneska naročnine opravljeno in preneseno na Depozitni račun Izdajatelja, Plačilni zastopnik prenese Obveznice na račun vrednostnih papirjev Vlagatelja na naslednji Datum valute (to je 1. april 2022 ali prvi dan vsakega naslednjega meseca v obdobju Veljavnosti ponudbe, če se Vlagatelj naroči po 1. aprilu 2022). Če je kreditna institucija, ki vodi račun vrednostnih papirjev v imenu vlagatelja, pripravljena poravnati trgovanje z Obveznicami neposredno s Plačilnim zastopnikom, lahko Vlagatelj alternativno naroči tej kreditni instituciji, da naroči Obveznice pri Plačilnem zastopniku (dokumentacija@baaderbank.de).

Zakaj je bil pripravljen ta Prospekt?

Neto izkupiček od Ponudbe Obveznic je ocenjen na 16.700.000,00 EUR in ga bo Izdajatelj dal na voljo Družbam v skupini prek nezavarovanih posojilnih pogodb za financiranje korporativnih namenov zadolževanja Družb v skupini, to je za povečanje števila fotovoltaičnih projektov v zvezi s Fotovoltaičnim pogodbeništvom. Družba Sun Contracting AG lahko pridobi tudi sredstva ali deleže v podjetjih, ki so dejavna v dopolnilnih ali istih dejavnostih. Take pridobitve se lahko financirajo s prihodki, ustvarjene iz Ponudbe Obveznic.