

BULGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

2. Резюме

2.1. Въведение и предупреждения

Този проспект („**Проспект**“) се отнася до публичното предлагане на облигации на „**Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024**“ от 29 февруари 2024 г. с обща номинална стойност от до 20 000 000,00 Евро, разделена на 20 000 облигации с фиксирана лихва с номинална стойност на дял от 1 000,00 Евро за дял („**Облигации**“) и с падеж на 01 март 2029 г. („**Дата на падеж**“). Облигациите представляват преки, безусловни и необезпечени задължения на Sun Invest AG („**Емитентът**“), равнопоставени помежду си. Срокът на Облигациите ще започне на 1 март 2024 г. и ще приключи на 28 февруари 2029 г. Публичното предлагане се извършва от Емитента на инвеститори, чиито съответни седалища или местожителства е в една от следните държави („**Държави на предлагане**“): Лихтенщайн, Австрия, България, Хърватска, Чешка република, Германия, Франция, Италия, Люксембург, Полша, Румъния, Словакия, Словения и Швейцария. Информацията, дадена в това Резюме, е представена от Емитента при регистрацията на Проспекта, освен ако не е предвидено друго.

Настоящото Резюме следва да се чете като въведение към Проспекта и всяко решение за инвестиране в Облигациите трябва да се основава на разглеждане на Проспекта като цяло от инвеститора. Гражданска отговорност във връзка с това Резюме носят само тези лица, които са представили Резюмето, включително всеки негов превод, и само когато Резюмето е подвеждащо, неточно или непоследователно, когато се чете заедно с другите части на Проспекта, или когато не предоставят, заедно с другите части на Проспекта, ключова информация, за да помогнат на инвеститорите, когато обмислят дали да инвестират в Облигациите. Инвестирането в Облигациите включва рискове и инвеститорият може да загуби цялата или част от инвестицията. Когато иск, свързан с информацията, съдържаща се в проспекта, бъде предявен пред съд, инвеститорият ищец може, съгласно националното законодателство, да трябва да поеме разходите за превод на проспекта, преди да започне съдебното производство.

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

Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024, ISIN код DE000A3LUG63.

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

Емитентът е Sun Invest AG, FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Лихтенщайн, телефонен номер +423 38 001 00, имейл: office@suninvestag.com. Идентификаторът на юридическо лице (LEI) на Емитента е: 529900RFBNL9LC4T6626.

Самоличността и данните за контакт на компетентния орган, одобряващ Проспекта, дата на одобрение на Проспекта.

Този Проспект е одобрен от Органа за финансов пазар Лихтенщайн ("**FMA Лихтенщайн**"), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Вадуц, Лихтенщайн; тел.: +423 236 73 73; имейл: info@fma-li.li; на 29 февруари 2024 г.

2.2. Ключова информация за емитента

2.2.1. Кой е Емитентът на ценните книжа?

Емитентът е Sun Invest AG, дъщерно дружество на Sun Contracting AG. Емитентът е създаден и в момента оперира съгласно законите на Лихтенщайн под формата на акционерно дружество (на немски: *Aktiengesellschaft* или *AG*). Основната дейност на Емитента е да действа като дружество със специално предназначение за предоставяне на средства на дружествата от Група Sun Contracting („**Дружествата от групата**“) чрез договори за заем. Дейностите на Групата Sun Contracting обхващат инсталирането и експлоатацията на фотоволтаични системи и продажбата на електроенергия, произведена от тези системи съгласно споразумения, които трябва да бъдат сключени с клиенти („**Фотоволтаично договаряне**“).

Група Sun Contracting със своята компания майка Sun Contracting AG (Landstrasse 15, LI-9496 Balzers) включва следните дъщерни дружества:

Sun Invest AG, Sun Contracting Germany GmbH (Frauenberg 1, DE-94575 Windorf), Sun Contracting Germany Management GmbH (Beim Zeugamt 8, DE-21509 Glinde), Sun Contracting Austria GmbH (предишно наименование: Sun Contracting GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Switzerland AG (Freigutstrasse 22, 8002 CH-Zürich), Sun Contracting Poland sp. Z o.o. (Al. Zwycięstwa 241/10, PL-81-521 Gdynia), Sun Contracting Engineering GmbH (предишно наименование: sun-inotech GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Projekt GmbH (Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz) и Pansolar d.o.o. (Skakovci 15, SI-9261 Cankova). Дъщерните дружества на Групата Sun Contracting се намират в Лихтенщайн, Германия, Австрия, Полша, Швейцария и Словения.

Към датата на настоящия Проспект Sun Contracting AG притежава 100% от всички дялове в Емитента. Емитентът се контролира непряко от Андреас Пачингер, който е член на съвета на директорите и притежава като мажоритарен акционер 90,00 % от акциите на Sun Contracting AG. По този начин Андреас Пачингер има непряко квалифицирано дялово участие в Емитента. Към датата на този Проспект Емитентът не е запознат с каквито и да е договорености или обстоятелства, които в последствие могат да доведат до промяна в контрола върху Емитента.

Към датата на настоящия Проспект Маркус Урман е едноличен член на съвета на директорите на Емитента. Висш орган на управление на Емитента е Общото събрание на акционерите.

Настоящият задължителен одитор на Емитента е BDO (Лихтенщайн) AG, FL-9490 Vaduz, Wuhstrasse 14 (*Revisionsstelle*), член на Асоциацията на одиторите на Лихтенщайн. Финансовите отчети на Емитента за финансовата година, приключила на 31 декември 2021 г., са одитирани от Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15.

2.2.2. Каква е ключовата финансова информация по отношение на Емитента?

Източникът на ключовата финансова информация относно Емитента са одитираните финансови отчети на Емитента към 31 декември 2022 г. и към 31 декември 2021 г., които са изготвени в съответствие със Закона за лицата и дружествата на Княжество Лихтенщайн (PGR) и с общоприетите счетоводни принципи, както и междинните финансови отчети на Емитента към 30 септември 2023 г., които не са нито одитирани, нито прегледани.

Баланс (в Евро)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Нематериални активи	125,595.77	172,694.21	217,618.39

Имоти, машини и съоръжения	0.00	0.00	0.00
Финансови активи	56,214,420.20	39,424,216.75	6,100,696.89
Общо дълготрайни активи	56,340,015.97	39,596,910.96	6,318,315.28
Текущи активи			
Материални запаси	0.00	0.00	0.00
Вземания	3,095,328.41	3,145,496.18	19,440.31
Ценни книжа	0.00	0.00	0.00
Банкови салда, пощенски джиросалда, чекове и наличности в брой	948,313.94	610,719.58	346,452.73
Общо текущи активи	4,043,642.35	3,756,215.76	365,893.04
ОБЩО АКТИВИ	60,383,658.32	43,353,126.72	6,684,208.32
ЗАДЪЛЖЕНИЯ			
Собствен капитал			
Записан капитал	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
Капиталови резерви	0.00	0.00	0.00
Пренесена печалба/загуба	-387,498.69	-80,038.84	0.00
Годишна Печалба/Загуба	417,356.19	-307,459.85	-80,038.84
Общо собствен капитал	1,029,857.49	612,501.31	919,961.16
Провизии	15,000.00	15,000.00	10,529.05
Задължения	56,425,023.97	39,833,858.35	5,179,231.31
Общ заеман капитал	56,440,023.97	39,848,858.35	5,189,760.36
Начисления и разсрочвания	2,913,776.86	2,891,767.06	574,486.80
Общо задължения	60,383,658.32	43,353,126.72	6,684,208.32

Отчет за приходите (в Евро)	01/01/2023 до 30/09/2023	01/01/2022 до 31/12/2022	02/03/2021 до 31/12/2021
Приходи	23,748.40	0.00	0.00
Други приходи от дейността	0.00	0.00	0.00
Разходи за закупени услуги	-30,249.89	0.00	0.00
Брутна печалба	-6,501.49	0.00	0.00
Разходи за персонал			
Надници и заплати	-126,284.60	-305,159.88	-48,132.60
Осигурителни вноски и разходи за пенсионни схеми и подкрепа <i>от които за пенсионни схеми</i>	-98,743.00 (5,924.00)	-77,960.13 (4,651.16)	-10,474.25 (555.26)
Отписвания и надбавки за оценка върху нематериални активи и имоти, машини и съоръжения	-47,098.44	-62,797.90	-15,509.60
Други оперативни разходи	-688,675.26	-4,088,485.64	-156,561.20
Други приходи от лихви и подобни <i>от които от свързани фирми</i>	3,218,797.23 (365,538.00)	5,364,337.19 (1,287,976.21)	254,734.38 (213,017.91)
Лихви и подобни разходи <i>от които от свързани фирми</i>	-1,777,138.26 (0)	-1,137,325.90 (0)	-102,355.57 (0)
Данък върху дохода	-57,000.00	-67.59	-1,740.00
Доход след облагане	417,356.18	-307,459.85	-80,038.84
Други данъци	0.00	0.00	0.00
Годишна Печалба/Загуба	417,356.18	-307,459.85	-80,038.84

Отчет за паричния поток (в Евро)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
Резултат за годината (+Печалба / -Загуба)	417,356.18	-307,459.85	-80,038.84
+/- Финансови резултати	-1,441,658.97	-4,227,011.29	0.00
Доход преди лихви	-1,024,302.79	-4,534,471.14	-80,038.84
+ Амортизация на дълготрайни активи	47,098.44	62,797.90	15,509.60
+/- Увеличение/Намаление на провизиите	0.00	4,470.95	10,529.05
+/- Увеличение/Намаление на вземанията и други активи	50,167.77	-3,126,055.87	-19,440.31*
+/- Увеличение/Намаление на задълженията	16,613,175.42	36,971,907.30	5,753,718.11
= Паричен поток от оперативни дейности	15,686,138.84	29,378,649.14	5,680,277.61*
- Плащания за инвестиции в имущество, машини и съоръжения	0.00	-17,873.72	-233,127.99
- Плащания за инвестиции във финансови активи	-16,790,203.45	-33,323,519.86	-6,100,696.89*

- Постъпления от продажба на финансови активи	0.00	0.00	0.00
= Паричен поток от инвестиционни дейности	-16,790,203.45	-33,341,393.58	-6,333,824.88*
+ Плащания от акционери	0.00	0.00	1,000,000.00
- Плащания на акционери	0.00	0.00	0.00
+ Постъпления от теглене на заеми	-1,777,138.26	-1,137,325.90	0.00
- Плащания за погасяване на заеми	3,218,797.23	5,364,337.19	0.00
= Паричен поток от финансови дейности	1,441,658.97	4,227,011.29	1,000,000.00
Кеш и кешови еквиваленти в началото на периода	610,719.58	346,452.73	0
Кеш и кешови еквиваленти в края на периода	948,313.94	610,719.58	346,452.73

Цифрите, отбелязани със *, са променени поради промени в счетоводството от новия задължителен одитор и може да не съответстват на цифрите в съответните приложения.

2.2.3. Кои са основните рискове, специфични за Емитента?

Неработещо дружество. Емитентът е създаден да издава дългови инструменти, като финансови инструменти, инвестиции (*Veranlagungen*) и/или капиталови инвестиции (*Vermögensanlagen*). Постъпленията ще бъдат предоставени от Емитента (чрез необезпечени заеми) на Дружества от групата. Притежателите на облигации нямат и няма да имат право на принудително събиране на заеми или на пряко обжалване спрямо Дружества от групата-заематели; нямат право на директен иск за такава неизплатена сума срещу Дружество от групата-заемател и не могат да подават молба или иск до съда по несъстоятелността. Емитентът не извършва никакви други дейности, освен емитирането, предлагането и пласирането на дългови инструменти, за да предостави постъпленията от тях на Дружества от групата-заематели. Като сравнително млада компания, Емитентът няма корпоративна история, която да може да бъде оценена от инвеститорите.

Задлъжнялост. Sun Contracting AG е най-важното дружество в Групата Sun Contracting. Според финансовите отчети към 31 декември 2022 г. общите задължения на Sun Contracting AG възлизат на 126 141 012,81 Евро, общият заеман капитал възлиза на 123 189 471,39 Евро, докато общият му капитал възлиза на 714 816,88 Евро. Неговата финансова обвързаност, съотношението дълг/собствен капитал са много високи и Sun Contracting AG е по-чувствително към промените в оперативната печалба. Съгласно финансовите му отчети към 31 декември 2022 г. общите задължения на Емитента възлизат на 43 353 126,72 Евро, общият заеман капитал възлиза на 39 848 858,35 Евро, докато общият му собствен капитал възлиза на 612 501,31 Евро. Финансовата му обвързаност, съотношението дълг/собствен капитал са много високи и Емитентът е по-чувствителен към промените в оперативната печалба. Емитентът нито е сключил, нито се е съгласил да сключи ограничителни споразумения във връзка с емисията на Облигациите, що се отнася до способността му да поеме допълнителна задлъжнялост или да получи гаранции, равностойни или по-старши спрямо задълженията по Облигациите. Всяка допълнителна задлъжнялост може значително да увеличи вероятността от забавяне или неизпълнение на плащания на лихви или главница по Облигациите и/или може да намали сумата, възстановима от Притежателите на облигации в случай на неплатежоспособност или ликвидация на Емитента.

Рискове от обезценка. Промените в пазара на енергия и фотоволтаици, икономическата среда, цената на капитала и други допускания за изчисление (напр.

оставащ полезен икономически живот) могат да доведат до намаляване на стойността на активите на Дружествата от групата.

Застрахователни рискове. Групата Sun Contracting може да не е в състояние да получи застрахователно покритие за всеки потенциален риск, свързан с дейностите и. Адекватно покритие при разумни ставки не винаги е налично в търговската мрежа и не може да се даде гаранция, че, съществуващо покритие би покрило всички загуби и задължения, на които може да бъдат изложени Дружествата от групата.

Регулаторни рискове. Измененията на приложимото законодателство или промените на предходно обвързващо тълкуване на такива закони могат да засегнат Групата Sun Contracting, тъй като изчисленията относно влизането на пазара се основават на преобладаващите закони. Всякакви изменения в приложимото законодателство може да направят бизнес модела на Дружество от групата частично или изцяло нерентабилен.

Рискове за Дружествата от групата. Като юридическо лице, чиято цел е да предоставя средства на Дружествата от групата Емитентът ще бъде подложен на всички рискове, на които е изложено всяко от Дружествата от групата, които са следните:

- (i) Ликвидни рискове. Емитентът зависи от лихвените плащания от Дружествата от групата, както и от свободни парични средства и парични еквиваленти, за да посрещне своите финансови задължения. В случай, че Емитентът няма достатъчна ликвидност, неговата способност да изпълнява задълженията си по Облигациите е изложена на риск.
- (ii) Конкурентна пазарна среда. Групата Sun Contracting може да се сблъска с конкуренция от страна на по-опитни, по-известни и утвърдени, действащи компании или просто с допълнителна конкуренция, която може да е в състояние да преговаря за по-добри цени от доставчици, да произвежда по-икономично стоки и услуги в голям мащаб или да се възползва от по-големи маркетингови бюджети.
- (iii) Изчисляване и планиране. Действащите Дружества от групата могат да планират фотоволтаичните системи недостатъчно или неправилно, което може да доведе до това, че клиентът да не получи количеството енергия, което е изчислено и съгласувано с него и по този начин да пропусне изчислените възнаграждения. Може да се наложи допълнителен капиталов разход, ако се наложи фотоволтаичните системи да бъдат демонтирани и/или да се закупи място за замяна. Изчисленията на възможните приходи се основават на опита на действащите Дружества от групата по отношение на средната производителност и разходите за поддръжка на фотоволтаични системи в миналото, както и на климатичните условия, които се очакват в района, в който ще се инсталира фотоволтаична система. Фотоволтаичната система може да се окаже под очакванията.
- (iv) Зависимост от трета страна. Действащите Дружества от групата са изложени на риск трети страни, които са наети за инсталиране и поддръжка на фотоволтаични системи, да не изпълнят или да не успеят да изпълнят възложените задачи навреме или изобщо, което неизпълнение може или да доведе до допълнителни разходи, поети от засегнатите Дружества от групата или до правни действия, които клиентите ще предприемат срещу някое от Дружествата от групата.
- (v) Оперативни рискове. Дефектите или неизправностите могат да повлияят на фотоволтаична система и да доведат до прекъсване на работата, през които периоди да не се произвежда никакво или само намалени количества

електроенергия, които да са достъпни за предоставяне на клиенти или подаване към мрежата. Щетите могат да навредят на трети страни.

- (vi) Неправилни бъдещи оценки. Докато използва средства, взети назаем от Емитента, Sun Contracting AG може да придобива акции или активи от компании, които са активни в същия или допълващ бизнес, ако цените са разумни или акциите изглеждат подценени. Sun Contracting AG може неправилно, недостатъчно или изобщо да не оцени рисковете (между другото правни, икономически или технически) на дадено придобиване.

Форсмажор. Извънредните събития и форсмажорните обстоятелства не са нито предвидими, нито повлияни от Емитента. Такива събития могат да доведат до смущения или пълна загуба на бизнес операциите на Емитента и/или на едно от Дружествата от Групата.

2.3. Ключова информация за ценните книжа

2.3.1. *Какви са основните характеристики на ценните книжа?*

Облигациите представляват преки, безусловни и необезпечени задължения на Емитента, равнозначни помежду си. Облигациите ще бъдат емитирани 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): DE000A3LUG63. Облигациите са със срок от 5 години, от 1 март 2024 г. (включително) до 28 февруари 2029 г. (включително) и са планирани да бъдат погасени на 1 март 2029 г. („**Дата на падеж**“). Облигациите носят лихва върху общата сума на Главницата им в размер на 6,00 % годишно, платима на всяко тримесечие за предходния период на 1 януари, 1 април, 1 юли и 1 октомври на всяка календарна година до падежа.

2.3.2. *Къде ще се търгуват ценните книжа?*

Емитентът възнамерява да кандидатства Облигациите да бъдат търгувани на една или на всички от следните фондови борси: Виенската фондова борса (Vienna MTF), Откритият пазар на Франкфуртската фондова борса, Свободният пазар на Мюнхенската фондова борса и/или свободния пазар на Пражката фондова борса.

2.3.3. *Кои са ключовите рискове, които са специфични за ценните книжа?*

Неподходяща инвестиция. Инвеститорите са изложени на риск от частично или пълно неизпълнение от страна на Емитента на плащане на лихви и/или обратно изкупуване, които Емитентът е длъжен да направи по Облигациите. Следователно Притежателите на облигации са изправени пред риска Емитентът да просрочи своите лихви и/или задължения за плащане на главницата по Облигациите в резултат на влошена финансова ситуация. Притежателите на облигации нямат право без причина да прекратяват облигациите по време на срока им. На потенциалните инвеститори се препоръчва да потърсят индивидуален съвет, преди да вземат решение за инвестиция, като се вземат предвид техните познания и опит (по отношение на инвестиции във финансови инструменти), финансово състояние и инвестиционни цели (включително толерантност към риск).

Липса на сигурност. Облигациите са необезпечени и не са нито застраховани, нито гарантирани от която и да е правителствена агенция или друга институция и не са защитени или обезпечени в обхвата на (законова) схема за защита на депозитите (гаранция за депозити или компенсация на инвеститорите). В случай на неплатежоспособност на Емитента, Притежателите на облигации не могат и не трябва да очакват изплащане на инвестираните средства от трета страна.

Кредитен риск. Инвестицията 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 на способността на Емитента да плати всяка сума, дължима по Облигациите. Пазарната стойност на Облигациите ще зависи от кредитоспособността на Емитента. Материализирането на кредитния риск може да доведе до частично или пълно неизпълнение от страна на Емитента по отношение на лихвите и/или плащанията за обратно изкупуване.

Ограничена ликвидност. Въпреки че ще бъде подадено заявление Облигациите да бъдат допуснати до листване и търговия на една или на всички от следните фондови борси: Виенската фондова борса (Vienna MTF), Откритият пазар на Франкфуртската фондова борса, Свободният пазар на Мюнхенската фондова борса Борсата и/или Свободният пазар на Пражката фондова борса, няма гаранция, че такова заявление ще бъде одобрено или че ще се развие активен пазар за търговия, ако заявлението бъде одобрено. Притежателите на облигации са изложени на риск да не успеят да продадат своите облигации изобщо или само на цени, които са под цените, които търсят, или на цени, които няма да им осигурят доходност, сравнима с подобни инвестиции, които имат развит търговски пазар.

Без влияние. Притежателите на облигации нямат влияние върху бизнес политиката, корпоративното управление или каквито и да било решения, които Емитентът трябва да вземе. Възможно е да има различия в интересите на Емитента и тези на Притежателите на облигации и Емитентът може да извършва своята дейност в противоречие с интересите на Притежателите на облигации.

2.4. Ключова информация относно публичното предлагане на ценни книжа и/или допускането до търговия на регулиран пазар

2.4.1. *При какви условия и график инвеститорите могат да инвестират в тази ценна книга?*

Облигациите ще бъдат публично предлагани на инвеститори в една от Държавите на предлагане в периода от предполагаемо 1 март 2024 г. до предполагаемо 28 февруари 2025 г. („**Период на предлагане**“). Офертата ще приключи, след като Облигациите бъдат напълно записани и пласирани, или чрез прекратяване, или една година след датата на одобрение на този Проспект. Инвеститорите, които възнамеряват да придобият и да запишат Облигации, трябва да изтеглят и да попълнят формуляра за записване, който е достъпен на <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2024/> („**Формуляр за записване**“). Освен това от инвеститорите се иска да предоставят подробности за сметката за ценни книжа, по която ще бъдат предоставени записаните Облигации, след като предложението за записване бъде прието от Емитента и плащането на Емисионната цена е извършено. Попълненият и подписан Формуляр за записване, както и копие от документ за самоличност на инвеститора се изпращат на Емитента на zeichnung@suninvestag.com. Емитентът уведомява инвеститора за приемането или отхвърлянето на неговото предложение за записване чрез електронна поща, която се изпраща на електронния адрес, който инвеститорът е използвал, за да подаде предложението за записване. След това инвеститорът извършва плащане на сумата на записване, съответстваща на Главницата, умножена по броя на записаните Облигации, безплатно („**Сума на записване**“) по сметката („**Депозитна сметка**“), която Емитентът поддържа при агент по плащанията (Baader Bank Aktiengesellschaft, „**Агент по плащанията**“). Веднага след като плащането на Сумата на записване бъде извършено и прехвърлено по Депозитната сметка на Емитента, Агентът по плащанията ще прехвърли Облигациите по сметката за ценни книжа на инвеститора на следващата Дата на падеж (която е или 1 март 2024 г., или първата ден на всеки следващ месец по време на Периода на предлагане, ако записванията са направени след 1 март 2024 г.). Ако кредитната институция, която поддържа сметка за ценни книжа от името на инвеститор, желае да уреди сделка с облигации директно с Агента по плащанията

(доставка срещу плащане), инвеститорът може алтернативно да инструктира такава кредитна институция да направи поръчка за покупка по отношение на Облигации с Агента по плащанията (documentation@baaderbank.de).

2.4.2. Защо се изготвя този Проспект?

Нетните постъпления от Предлагането на облигациите се оценяват на 16 500 000,00 Евро и ще бъдат предоставени от Емитента на Дружествата от групата чрез необезпечени заемни споразумения за финансиране на корпоративните цели на такива заемащи Дружества от групата, т.е. за увеличаване на броя на фотоволтаични проекти във връзка с Фотоволтаичното договаряне. Sun Contracting AG може също да придобива дялове във или активи от компании, които са действащи в допълнителен или в същия бизнес. Такива придобивания могат да бъдат финансирани с постъпленията, които ще бъдат събрани от Предлагането на облигациите.

Croatian Translation of the Summary of the Prospectus

2 KRATAK SADRŽAJ

2.1. Uvod i upozorenja

Ovaj prospekt („**Prospekt**“) odnosi se na javnu ponudu obveznica „**Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024**“ od dana 29. veljače 2024. u ukupnom nominalnom iznosu od 20.000.000,00 EUR podijeljenom na 20.000 obveznica s fiksnom kamatom u nominalnom iznosu od 1.000,00 EUR po jedinici ("**Obveznice**") s dospeljećem na dan 1. ožujka 2029. („**Datum dospeljća**“). Obveznice predstavljaju izravne, bezuvjetne i neosigurane obveze društva Sun Invest AG ("**Izdavatelj**") koje su međusobno jednako vrijedne. Rok trajanja obveznica započet će 1. ožujka 2024. i završiti 28. veljače 2029. Izdavatelj će Obveznice javno ponuditi ulagačima sa sjedištem ili prebivalištem u jednoj od sljedećih država („**Države na koje se ponuda odnosi**“): Lihtenštajn, Austrija, Bugarska, Hrvatska, Češka Republika, Njemačka, Francuska, Italija, Luksemburg, Poljska, Rumunjska, Slovačka, Slovenija i Švicarska. Izdavatelj je informacije sadržane u ovom Prospektu predstavio u trenutku registracije Prospekta, osim ako nije uređeno drugačije.

Ovaj se Kratki sadržaj treba smatrati uvodom u Prospekt i svaki ulagač odluku o ulaganju u Obveznice treba temeljiti na Prospektu u cjelini. Građanskopravnu odgovornost u odnosu na Kratki sadržaj imaju samo one osobe koje su sastavile ovaj Kratak sadržaj, uključujući bilo koji prijevod istog te 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 pomogle ulagačima pri donošenju odluke o ulaganju u Obveznice. Ulaganje u obveznice uključuje rizike i ulagači mogu izgubiti cijelo ulaganje ili njegov dio. Ako u odnosu na zahtjev u vezi s informacijama sadržanima u Prospektu bude pokrenut postupak pred sudom, ulagač kao tužitelj mogao bi, u skladu s nacionalnim zakonodavstvom, biti obvezan snositi troškove prijevoda Prospekta prije pokretanja postupka pred sudom.

Naziv i međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira (ISIN) Obveznica

Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024, ISIN kod: DE000A3LUG63.

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

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

Identitet i kontakt podaci nadležnog tijela koje odobrava Prospekt, datum odobrenja Prospekta.

Ovaj Prospekt odobrilo je Tijelo za nadzor financijskog tržišta Lihtenštajna („**FMA Lihtenštajn**“), Landstrasse 109, poštanski pretinac 279, 9490 Vaduz, Lihtenštajn, telefon: +423 236 73 73, e-mail: info@fma-li.li ; dana 29. veljače 2024.

2.2 Ključne informacije o Izdavatelju

2.2.1. *Tko je Izdavatelj vrijednosnih papira?*

Izdavatelj je društvo Sun Invest AG, društvo kći društva Sun Contracting AG. Izdavatelj je osnovan i trenutno posluje prema propisima Lihtenštajna u obliku dioničkog društva (njemački: *Aktiengesellschaft* ili *AG*). Glavna djelatnost Izdavatelja jest djelovati kao subjekt posebne namjene i putem ugovora o zajmovima osigurati sredstva društvima iz grupacije Sun Contracting („**Društva iz grupacije**“). Djelatnosti Grupacije Sun

Contracting obuhvaćaju instalaciju i rukovanje fotonaponskim sustavima i prodaju električne energije koja se proizvodi u tim sustavima u skladu sa sporazumima koji će se sklopiti s klijentima („**Ugovaranja fotonaponskih poslova**“).

Grupacija Sun Contracting uz svoje matično društvo Sun Contracting AG (Landstrasse 15, LI-9496 Balzers) obuhvaća sljedeća društva kćeri:

Sun Invest AG, Sun Contracting Germany GmbH (Frauenberg 1, DE-94575 Windorf), Sun Contracting Germany Management GmbH (Beim Zeugamt 8, DE-21509 Glinde), Sun Contracting Austria GmbH (prije: Sun Contracting GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Switzerland AG (Freigutstrasse 22, 8002 CH-Zürich), Sun Contracting Poland sp. Z o.o. (Al. Zwycięstwa 241/10, PL-81-521 Gdynia), Sun Contracting Engineering GmbH (prije: sun-inotech GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Projekt GmbH (Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz) i Pansolar d.o.o. (Skakovci 15, SI-9261 Cankova). Društva kćeri Grupacije Sun Contracting nalaze se u u Lihtenštajnu, Njemačkoj, Austriji, Poljskoj, Švicarskoj i Sloveniji.

Na dan ovog Prospekta, Sun Contracting AG drži 100% svih dionica u Izdavatelju.

Izdavatelj je pod neizravnom kontrolom Andreasa Pachingera koji je član upravnog odbora društva i kao većinski dioničar drži 90.00 % udjela u društvu Sun Contracting AG. Andreas Pachinger ima neizravan kvalificiran udio u Izdavatelju. Na dan ovog Prospekta Izdavatelju nisu poznati dogovori ili okolnosti koji bi naknadno mogli rezultirati promjenama u odnosu na kontrolu nad Izdavateljem.

Na dan ovog Prospekta Markus Urmann jedini je član upravnog odbora Izdavatelja. Najviše upravljačko tijelo Izdavatelja je glavna skupština dioničara.

Trenutni ovlašteni revizor Izdavatelja je društvo BDO (Lihtenštajn) AG, FL-9490 Vaduz, Wuhrstrasse 14 (*Revisionsstelle*), član Udruženja revizora Lihtenštajna. Reviziju financijskog izvještaja Izdavatelja za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine izvršilo je društvo Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15.

2.2.2. Koje su ključne financijske informacije o Izdavatelju?

Izvor ključnih financijskih informacija u vezi Izdavatelja predstavljaju revidirani godišnji financijski izvještaji Izdavatelja od dana 31.12.2022. i od dana 31.12.2021. godine koji su izrađeni u skladu sa Zakonom o osobama i trgovačkim društvima Kneževine Lihtenštajn (Personen- und Gesellschaftsrecht, PGR), općeprihvaćenim računovodstvenim načelima, kao i financijski izvještaj Izdavatelja za razdoblje tijekom godine na dan 30. rujna 2023. godine koje nije revidirano niti pregledano.

Bilanca (u EUR)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
AKTIVA			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	125.595,77	172.694,21	217.618,39
Nekretnine, postrojenja i oprema	0,00	0,00	0,00
Financijska imovina	56.214.420,20	39.424.216,75	6.100.696,89
Ukupna dugotrajna imovina	56.340.015,97	39.596.910,96	6.318.315,28
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	0,00	0,00	0,00
Potraživanja	3.095.328,41	3.145.496,18	19.440,31
Vrijednosni papiri	0,00	0,00	0,00
Bankovni saldo, poštanski čekovi, čekovi i gotovina	948.313,94	610.719,58	346.452,73
Ukupna kratkotrajna imovina	4.043.642,35	3.756.215,76	365.893,04
UKUPNA AKTIVA	60.383.658,32	43.353.126,72	6.684.208,32
PASIVA			
Kapital			

Upisani temeljni kapital	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
Kapitalne rezerve	0,00	0,00	0,00
Prenesena/i dobit/gubitak	-387.498,69	-80.038,84	0,00
Godišnja/i dobit/gubitak	417.356,19	-307.459,85	-80.038,84
Ukupni dionički kapital	1.029.857,49	612.501,31	919.961,16
Rezerviranja	15.000,00	15.000,00	10.529,05
Obveze	56.425.023,97	39.833.858,35	5.179.231,31
Ukupni dužnički kapital	56.440.023,97	39.848.858,35	5.189.760,36
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	2.913.776,86	2.891.767,06	574.486,80
UKUPNA PASIVA	60.383.658,32	43.353.126,72	6.684.208,32

Račun dobiti i gubitka (u EUR)	od 01/01/2023 do 30/09/2023	od 01/01/2022 do 31/12/2022	od 02/03/2021 do 31/12/2021
Prihodi	23.748,40	0,00	0,00
Ostali poslovni prihodi	0,00	0,00	0,00
Rashodi za nabavljene usluge	-30.249,89	0,00	0,00
Bruto dobit	-6.501,49	0,00	0,00
Troškovi osoblja			
Plaće i nadnice	-126.284,60	-305.159,88	-48.132,60
Doprinosi za socijalno osiguranje i rashodi za mirovinski fond	-98.743,00	-77.960,13	-10.474,25
<i>od toga za mirovinski fond</i>	<i>(5.924,00)</i>	<i>(4.651,16)</i>	<i>(555,26)</i>
Otpisi i vrijednosna usklađenja			
nematerijalne imovine i nekretnina, postrojenja i opreme	-47.098,44	-62.797,90	-15.509,60
Ostali operativni rashodi	-688.675,26	-4.088.485,64	-156.561,20
Ostali prihodi s osnove kamata i slični prihodi	3.218.797,23	5.364.337,19	254.734,38
<i>od poduzetnika unutar grupe</i>	<i>(365.538,00)</i>	<i>(1.287.976,21)</i>	<i>(213.017,91)</i>
Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	-1.777.138,26	-1.137.325,90	-102.355,57
<i>od poduzetnika unutar grupe</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
Porez na dobit	-57.000,00	-67,59	-1.740,00
Dobit nakon oporezivanja	417.356,18	-307.459,85	-80.038,84
Ostali porezi	0,00	0,00	0,00
Dobit/gubitak razdoblja	417.356,18	-307.459,85	-80.038,84

Izveštaj o novčanom tijeku (u EUR)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
Godišnji rezultat (+Dobit/-Gubitak)	417.356,18	-307.459,85	-80.038,84
+/- Financijski rezultati	-1.441.658,97	-4.227.011,29	0,00
Prihod prije kamata	-1.024.302,79	-4.534.471,14	-80.038,84
+ Amortizacija dugotrajne imovine	47.098,44	62.797,90	15.509,60
+/- Povećanje/smanjenje rezervi	0,00	4.470,95	10.529,05
+/- Smanjenje/povećanje potraživanja i ostale imovine	50.167,77	-3.126.055,87	-19.440,31*
+/- Povećanje/smanjenje obveza	16.613.175,42	36.971.907,30	5.753.718,11
= Novčani tijek od poslovnih aktivnosti	15.686.138,84	29.378.649,14	5.680.277,61*

- Plaćanja za ulaganja u nekretnine, postrojenja i opremu	0,00	-17.873,72	-233.127,99
- Plaćanja za ulaganja u financijsku imovinu	-16.790.203,45	-33.323.519,86	-6.100.696,89*
+ Prihodi od prodaje financijske imovine	0,00	0,00	0,00
= Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti	-16.790.203,45	-33.341.393,58	-6.333.824,88*
+ Uplata od strane dioničara	0,00	0,00	1.000.000,00
- Uplata dioničarima	0,00	0,00	0,00
+ Prihodi od uzimanja zajmova	-1.777.138,26	-1.137.325,90	0,00
- Otplata zajmova	3.218.797,23	5.364.337,19	0,00
= Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti	1.441.658,97	4.227.011,29	1.000.000,00
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	610.719,58	346.452,73	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	948.313,94	610.719,58	346.452,73

Iznosi koji su označeni * izmijenjeni su zbog promjena u izračunima novog revizora i ne podudaraju se s iznosima u odgovarajućima dodacima.“

2.2.3. Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja?

Neoperativno društvo. Izdavatelj je osnovan u svrhu izdavanja dužničkih instrumenata, kao što su financijski instrumenti, ulaganja (*Veranlagungen*) i/ili kapitalna ulaganja (*Vermögensanlagen*). Izdavatelj će staviti na raspolaganje prihode (putem neosiguranih zajmova) Društvima iz grupacije. Vlasnici obveznica nemaju niti će imati pravo ovršiti zajmove ni bilo kakvo pravo izravnog regresa prema Društvima zajmoprimcima iz grupacije; neće imati izravna potraživanja za takve nepodmirene iznose prema Društvu zajmoprimcu iz grupacije i ne mogu podnijeti zahtjev ili tužbu pred stečajnim sudom. Izdavatelj se ne bavi drugim aktivnostima osim izdavanja, ponude i plasiranja dužničkih instrumenata kako bi time osigurao prihode Društvima zajmoprimcima iz grupacije. Kao relativno mlado društvo Izdavatelj nema korporativnu povijest koju bi ulagači mogli procijeniti.

Zaduživanja. Društvo Sun Contracting AG najvažnije je društvo unutar grupacije Sun Contracting. Prema financijskim izvještajima na dan 31.12.2022. godine ukupne obveze društva Sun Contracting AG iznose 126.141.012,81 EUR, ukupni dužnički kapital iznosi 123.189.471,39 EUR, dok dionički kapital društva iznosi ukupno 714.816,88 EUR. Financijski gearing društva, odnos duga i kapitala društva, vrlo je visok i društvo Sun Contracting Ag osjetljivije je na promjene u pogledu operativne dobiti. Prema godišnjem financijskom izvještaju na dan 31. prosinca 2022. godine ukupne obveze Izdavatelja iznose 43.353.126,72 EUR, ukupni dužnički kapital iznosi 39.848.858,35 EUR, dok dionički kapital društva iznosi ukupno 612.501,31 EUR. Njegov financijski gearing, odnos duga i kapitala, vrlo je visok i Izdavatelj je osjetljiviji na promjene u pogledu poslovne dobiti. Izdavatelj nije sklopio niti je pristao sklopiti ograničavajuće sporazume u vezi s izdavanjem Obveznica u pogledu dodatnih zaduženja istog ili ishoda jamstva jednakovrijednih s Obveznicama ili povlaštenog ranga u odnosu na obveze po Obveznicama. Bilo kakvo dodatno zaduživanje 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 smanjenja vrijednosti. Promjene u odnosu na tržište energije i fotonapona, ekonomsko okruženje, trošak kapitala i druge pretpostavke za izračun (npr. ekonomski preostali vijek uporabe) mogu rezultirati smanjenjem vrijednosti imovine Društava iz grupacije.

Rizici osiguranja. Grupacija Sun Contracting možda neće moći ishoditi osiguranje za svaki potencijalni rizik povezan s njezinim aktivnostima. Prikladno osiguranje po razumnoj stopi nije uvijek dostupno na tržištu i ne može se dati jamstvo da bi postojeće osiguranje bilo dovoljno da pokrije sve gubitke i dugove kojima bi Društva iz grupacije mogla biti izložena.

Regulatorni rizici. Izmjene mjerodavnih zakona ili promjene prethodnog obvezujućeg tumačenja takvih zakona mogu utjecati na grupaciju Sun Contracting jer se izračuni u pogledu ulaska na tržište temelje na važećim zakonima. Bilo kakve izmjene važećih zakona mogu poslovni model Društva iz grupacije učiniti djelomično ili u cijelosti neprofitnim.

Rizici u odnosu na Društva iz grupacije. Kao društvo čija je svrha osiguravanje sredstava Društvima iz grupacije, Izdavatelj bit će izložen svim rizicima kojima je izloženo svako od Društava iz grupacije, a ti su rizici među ostalim sljedeći:

- (i.) Rizici likvidnosti. Izdavatelj ovisi o uplatama kamata od strane Društava iz grupacije kao i o slobodnim novčanim tokovima i novčanim ekvivalentima kako bi ispunio svoje financijske obveze. U slučaju da Izdavatelj nema dovoljnu likvidnost, njegova sposobnost ispunjavanja obveza iz Obveznica je ugrožena.
- (ii.) Konkurentno okruženje na tržištu. Grupacija Sun Contracting možda će se suočiti s konkurencijom iskusnijih, poznatijih i afirmiranijih postojećih društava ili jednostavno s povećanom konkurencijom koja će možda isposlovati bolje cijene dobavljača, ekonomičnije proizvoditi robu i pružati usluge u velikim količinama ili iskoristiti veće proračune za marketing.
- (iii.) Izračun i planiranje. Operativna Društva iz grupacije mogla bi nedovoljno ili netočno planirati fotonaponske sustave, a kao rezultat toga klijent možda ne bi bio opskrbljen količinom energije izračunatom i dogovorenom s klijentom, pa bi mogla propustiti predviđene naknade. Dodatni kapitalni izdaci mogla bi biti nužni ako bi se fotonaponski sustav morao demontirati i/ili bi bilo potrebno naći zamjenski prostor. Izračuni mogućih prihoda temelje se na iskustvu operativnih Društava iz grupacije u odnosu na prosječan učinak i troškove održavanja fotonaponskih sustava u prošlosti kao i klimatske uvjete koji se očekuju na području gdje će se fotonaponski sustav postaviti. Postoji mogućnost da fotonaponski sustavi ne ispunje očekivanja.
- (iv.) Ovisnost o trećim osobama. Operativna Društva iz grupacije izložena su riziku da treće osobe, angažirane za instalaciju i održavanje fotonaponskih sustava manjkavo izvedu zatražene radove, izvan zadanog roka ili ih uopće ne izvedu. Takvi propusti mogu rezultirati dodatnim troškovima koje snose Društva iz grupacije koja su time pogođena, ili sudskim radnjama koje bi klijenti poduzeli protiv bilo kojeg Društva iz grupacije.
- (v.) Operativni rizici. 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 staviti na raspolaganje klijentima ili odlazi u mrežu. Oštećenja mogu naškoditi trećim osobama.
- (vi.) Pogrešne procjene za budućnost. Društvo Sun Contracting AG možda će tijekom korištenja sredstava koja je pozajmilo od Izdavatelja stjecati

dionice u društvima ili imovinu društava koja djeluju u istoj poslovnoj grani ili komplementarnom području poslovanja ako cijene bude razumne ili ako se čini da su dionice podcijenjene. Društvo Sun Contracting AG može izvršiti pogrešnu ili nedovoljno dobru (između ostalog pravnu, ekonomsku ili tehničku) procjenu rizika akvizicije ili istu uopće ne izvršiti.

Viša sila. Izdavatelj ne može predvidjeti niti utjecati na izvanredne događaje niti događaje više sile. Takvi događaji mogu imati za posljedicu smetnje ili potpuni gubitak poslovnih aktivnosti Izdavatelja i/ili jednog od Društva iz grupacije.

2.3. Ključne informacije o vrijednosnim papirima

2.3.1. *Koje su glavne značajke vrijednosnih papira?*

Obveznice predstavljaju izravne, neuvjetovane i neosigurane obveze Izdavatelja, te su među sobom jednakovrijedne. Obveznice će se izdavati u eurima, i to u apoenima od 1.000,00 eura svaka ("**Glavnica**"). Početna cijena ponude iznosi 100% od Glavnice ("**Cijena Izdavanja**"). Obveznice su denominirane u eurima. Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnog papira („ISIN“): DE000A3LUG63. Obveznice imaju rok od 5 godina, od (uključujući) dana 1. ožujka 2024. do (uključujući) dana 28. veljače 2029. i predviđeno je da se otkupljuju na dan 1. ožujka 2029. ("**Datum dospijeca**"). U odnosu na Obveznice obračunava se kamata na njihov Ukupni iznos glavnice po stopi od 6,00 % godišnje (p.a.) koja se plaća kvartalno unazad 1. siječnja, 1. travnja, 1. srpnja i 1. listopada svake kalendarske godine do dospijeca.

2.3.2. *Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?*

Izdavatelj namjerava podnijeti prijavu za Obveznice kako bi one bile uvrštene za trgovanje na jednom od sljedećih tržišta: Bečka burza (Vienna MTF), otvoreno tržište Frankfurtske burze, slobodno tržište Minhenske burze i/ili slobodno tržište Praške burze.

2.3.3. *Koji su ključni rizici karakteristični za vrijednosne papire?*

Neprikladna ulaganja. Ulagači se upuštaju u rizik djelomičnog ili potpunog neplaćanja od strane Izdavatelja u pogledu kamata i/ili isplata po osnovi otkupa koje je Izdavatelj dužan izvršiti u odnosu na Obveznice. Stoga se Vlasnici obveznica suočavaju s rizikom da Izdavatelj ne plati svoje kamate i/ili ispuni obveze plaćanja glavnice po Obveznicama kao rezultat narušene financijske situacije. Vlasnici obveznica nisu ovlašteni bez razloga otkazati Obveznice za vrijeme trajanja Obveznica. Potencijalnim ulagačima preporuča se individualno savjetovanje prije donošenja odluke o ulaganju, uzimajući u obzir njihovo znanje i iskustvo (u pogledu ulaganja u financijske instrumente), financijsku situaciju i ciljeve koje žele postići ulaganjem (uključujući toleranciju rizika).

Nedostatak sigurnosti. Obveznice nisu osigurane niti ih bilo koja državna agencija ili drugo tijelo osigurava ili jamči za njih te nisu zaštićene niti osigurane u okviru (zakonskog) sustava osiguranja depozita (osiguranje depozita ili naknada štete ulagačima). U slučaju insolventnosti Izdavatelja, Vlasnici obveznica ne mogu i ne smiju očekivati povrat uložениh sredstava od treće osobe.

Kreditni rizik. Ulaganje u Obveznice uključuje i preuzimanje kreditnog rizika Izdavatelja. Budući da su Obveznice neosigurane obveze Izdavatelja u odnosu na koje se ne ostvaruje izravno pravo na imovinu ili jamstva, Vlasnici obveznica moraju se pouzdati u sposobnost Izdavatelja da plati svaki iznos dospio prema Obveznicama. Tržišna vrijednost Obveznica ovisit će o kreditnoj sposobnosti Izdavatelja. Materijalizacija kreditnog rizika može rezultirati djelomičnim ili potpunim neispunjavanjem obveza Izdavatelja u pogledu kamata i/ili isplata po osnovi otkupa.

Ograničena likvidnost. Iako će se postaviti zahtjev za uvrštenje Obveznica na kotaciju i trgovanje na jednu ili sve navedene burze: Bečka burza (Vienna MTF), otvoreno tržište Frankfurtske burze, slobodno tržište Minhenske burze i/ili slobodno tržište Praške burze, ne postoji garancija da će takav zahtjev biti odobren ili da će se razviti aktivno tržište ako zahtjev bude odobren. Vlasnici obveznica izloženi su riziku da uopće neće moći prodati svoje Obveznice ili da će ih moći prodati samo po cijenama koje su niže od cijena koje traže ili po cijenama koje im neće osigurati prihode usporedive sa sličnim ulaganjima za koja postoje razvijena tržišta.

Izostanak utjecaja. Vlasnici obveznica nemaju utjecaj na poslovnu politiku, korporativno upravljanje niti na ikakve odluke koje donosi Izdavalatelj. Interesi Izdavača mogu se razlikovati od interesa Vlasnika obveznica te Izdavalatelj može poslovati suprotno interesima Vlasnika obveznica.

2.4. Ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih papira i/ili uvrštavanju za trgovanje na uređenom tržištu

2.4.1. *Pod kojim uvjetima i u kojem roku ulagači mogu uložiti u ove vrijednosne papire?*

Obveznice će biti javno ponuđene ulagačima iz jedne od Država na koje se ponuda odnosi u razdoblju između vjerojatno dana 1. ožujka 2024. i 28. veljače 2025. ("**Razdoblje ponude**"). Ponuda će isteći kada se sve Obveznice upišu i plasiraju ili raskidom ili godinu dana nakon datuma odobrenja ovog Prospekta. Ulagači koji namjeravaju steći i dati ponudu za Obveznice moraju preuzeti i ispuniti obrazac ponude koji je dostupan na web-stranici <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2024/> ("**Obrazac ponude**"). Nadalje, ulagači trebaju navesti podatke o računu vrijednosnih papira na koji će se dostaviti Obveznice za koje je dana ponuda nakon što Izdavalatelj prihvati ponudu i nakon što se izvrši uplata Cijene izdavanja. Ispunjen i potpisan Obrazac ponude kao i kopiju identifikacijskog dokumenta ulagača potrebno je poslati Izdavalatelju na adresu zeichnung@suninvestag.com. Izdavalatelj će obavijestiti ulagača je li njegova ponuda prihvaćena ili odbijena putem elektroničke pošte na onu adresu s koje je ulagač poslao obrazac ponude. Nakon toga će ulagač izvršiti uplatu u visini iznosa ponude koji odgovara iznosu Glavnice pomnoženom s brojem Obveznica za koje je dana ponuda bez naknade ("**Iznos ponude**") na račun ("**Depozitni račun**") koji Izdavalatelj vodi kod platnog agenta (Baader Bank Aktiengesellschaft, "**Platni agent**"). Čim se uplata Iznosa ponude izvrši i prebaci na Depozitni račun Izdavalatelja, Platni će agent prebaciti Obveznice na ulagačev račun vrijednosnih papira sljedećeg Datuma valute knjiženja (tj. ili dana 1. ožujka 2024. ili prvi dan svakog sljedećeg mjeseca za vrijeme Razdoblja ponude ako je ponuda dana nakon 1. ožujka 2024.). Ako je kreditna institucija koja vodi račun vrijednosnih papira u ime ulagača voljna sklopiti posao u vezi Obveznica izravno s Platnim agentom (isporuka po plaćanju), ulagač alternativno može uputiti takvu kreditnu instituciju da Platnom agentu (documentation@baaderbank.de) da nalog za kupnju u odnosu na Obveznice.

2.4.2 *Zašto je Prospekt izrađen?*

Neto prihodi od Ponude Obveznica procjenjuju se na 16.500.000,00 eura te će ih Izdavalatelj staviti na raspolaganje Društvima iz grupacije putem ugovora o neosiguranim zajmovima radi financiranja korporativne svrhe Društava zajmoprimaca iz grupacije, tj. kako bi se povećao broj fotonaponskih projekata u vezi s Ugovaranjem fotonaponskih poslova. Društvo Sun Contracting AG također može stjecati dionice u društvima ili imovinu društava 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

2. Shrnutí

2.1. Úvod a upozornění

Tento prospekt ("**Prospekt**") se týká přijetí dluhopisů "**Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024**" ze dne 29. února 2024 s celkovou jmenovitou hodnotou až do 20.000.000,00 Euro, které jsou rozděleny na 20.000 zaknihovaných dluhopisů s fixní úrokovou sazbou v nominální hodnotě 1.000 Euro za dluhopis ("**Dluhopisy**") a se splatností dne 1. března 2029 ("**Datum splatnosti**") k obchodování na regulovaném trhu. Dluhopisy představují přímé a nezajištěné závazky společnosti Sun Invest AG ("**Emitent**"), které jsou vůči sobě postavené na stejnou úroveň. Platnost Dluhopisů začíná 1. března 2024 a končí 28. února 2029. Veřejnou nabídku činí Emitent vůči investorům, kteří mají své sídlo nebo bydliště v některém z následujících států ("**Státy nabídky**"): Lichtenštejnsko, Rakousko, Bulharsko, Chorvatsko, Česká republika, Německo, Francie, Maďarsko, Itálie, Lucembursko, Polsko, Rumunsko, Slovenská republika, Slovinsko a Švýcarsko. Informace obsažené v tomto Shrnutí byly poskytnuty Emitentem s platností ke dni registrace Prospektu, není-li uvedeno jinak.

Toto Shrnutí je nutno chápat jako úvod k Prospektu a jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by měl investor činit až po důkladném seznámení s celým Prospektem. Občanskoprávní odpovědnost ve vztahu k tomuto Shrnutí nesou pouze ty osoby, které Shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je Shrnutí zavádějící, nepřesné nebo vykazuje nesoulad při porovnání s jinými částmi Prospektu nebo pokud při porovnání s jinými částmi Prospektu neposkytuje hlavní údaje, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat. Investice do Dluhopisů v sobě zahrnuje rizika a investor tak může přijít o všechny či část vložených prostředků. V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v Prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátních právních předpisů uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení.

Název Dluhopisů a jejich mezinárodní identifikační číslo (ISIN)

Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024, mezinárodní identifikační číslo cenného papíru (ISIN): DE000A3LUG63.

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

Emitentem je společnost Sun Invest AG, FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Lichtenštejnsko, telefon +423 38 001 00, e-mail: office@suninvestag.com. Identifikátor právnické osoby (LEI) Emitenta je: 529900RFBNL9LC4T6626.

Totožnost a kontaktní údaje příslušného orgánu, který Prospekt schvaluje; datum schválení Prospektu.

Prospekt byl schválen Úřadem pro dohled nad finančním trhem v Lichtenštejnsku ("**FMA Lichtenštejnsko**"), Landstrasse 109, poštovní box 279, 9490 Vaduz, Lichtenštejnsko. Telefon: +423 236 73 73, e-mail: info@fma-li.li; dne 29. února 2024.

2.2. Hlavní údaje o Emitentovi

2.2.1. *Kdo je Emitentem cenných papírů?*

Emitentem je společnost Sun Invest AG, dceřiná společnost společnosti Sun Contracting AG. Emitent je založen a v současné době řízen podle lichtenštejnského práva ve formě akciové společnosti (německy: *Aktiengesellschaft* nebo *AG*). Emitent je účelovou entitou k financování společností skupiny Sun Contracting ("**Společnosti ve skupině**") formou půjček/úvěrů. Hlavní činnost společností skupiny Sun Contracting spočívá v instalaci a provozování solárních zařízení a prodeji elektrické energie, která je produkována prostřednictvím těchto solárních zařízení na základě smluv uzavíraných s klienty ("**Fotovoltaický smluvní model**").

Skupina Sun Contracting se svou mateřskou společností Sun Contracting AG (Landstrasse 15, LI-9496 Balzers) zahrnuje následující společnosti:

Sun Invest AG, Sun Contracting Germany GmbH (Frauenberg 1, DE-94575 Windorf), Sun Contracting Germany Management GmbH (Beim Zeugamt 8, DE-21509 Glinde), Sun Contracting Austria GmbH (dříve: Sun Contracting GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Switzerland AG (Freigutstrasse 22, 8002 CH-Zürich), Sun Contracting Poland sp. Z o.o. (Al. Zwycięstwa 241/10, PL-81-521 Gdynia), Sun Contracting Engineering GmbH (dříve: sun-inotech GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Projekt GmbH (Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz) a Pansolar d.o.o. (Skakovci 15, SI-9261 Cankova). Společnosti skupiny Sun Contracting Group jsou umístěny v Lichtenštejnsku, Německu, Rakousku, Polsku, Švýcarsku and Slovinsku.

Ke dni vydání tohoto Prospektu drží společnosti Sun Contracting AG 100 % všech akcií Emitenta. Emitent je nepřímo kontrolován panem Andreasem Pachingerem, který je členem představenstva a drží jako většinový akcionář 90 % akcií společnosti Sun Contracting AG. Andreas Pachinger má tak nepřímou kvalifikovanou účast v Emitentovi. Ke dni vydání tohoto Prospektu si není Emitent vědom jakýchkoliv dohod nebo okolností, které by mohly mít za následek změnu kontroly nad Emitentem.

Ke dni vydání tohoto Prospektu je jediným členem představenstva Emitenta pan Markus Urmann. Nejvyšší řídicí orgán Emitenta je valná hromada akcionářů.

Aktuálním statutárním auditorem Emitenta je BDO (Lichtenštejnsko) AG, FL-9490 Vaduz, Wuhrstrasse 14 (*Revisionsstelle*), člen Lichtenštejnské asociace auditorů. Audit účetní závěrky za hospodářský rok končící dnem 31. prosince 2021 provedla společnost Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15.

2.2.2. Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Zdrojem klíčových finančních informací o Emitentovi jsou auditované účetní závěrky Emitenta k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021, které byly vypracovány v souladu s lichtenštejnským zákonem o osobách a společnostech (Persons and Companies Act of the Principality of Liechtenstein (PGR) a s obecně uznávanými účetními principy jakož i s mezitímní účetní závěrkou Emitenta k 30. září 2023, která nebyla auditována ani zkontrolována.

Rozvaha (v EUR)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
AKTIVA			
Dlouhodobý majetek			
Movitý majetek	125,595.77	172,694.21	217,618.39
Nemovitý majetek, stroje a zařízení	0.00	0.00	0.00
Finanční majetek	56,214,420.20	39,424,216.75	6,100,696.89
Dlouhodobý majetek celkem	56,340,015.97	39,596,910.96	6,318,315.28
Oběžná aktiva			
Zásoby	0.00	0.00	0.00

Pohledávky	3,095,328.41	3,145,496.18	19,440.31
Cenné papíry	0.00	0.00	0.00
Zůstatky na bankovních účtech, poštovní žirové zůstatky, šeky a hotovost v pokladně	948,313.94	610,719.58	346,452.73
Oběžná aktiva celkem	4,043,642.35	3,756,215.76	365,893.04
AKTIVA CELKEM	60,383,658.32	43,353,126.72	6,684,208.32
PASIVA			
Vlastní kapitál			
Upsaný základní kapitál	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
Zákonné rezervy	0.00	0.00	0.00
Výsledek hospodaření minulých let	-387,498.69	-80,038.84	0.00
Výsledek hospodaření běžného účetního období + zisk/- ztráta	417,356.19	-307,459.85	-80,038.84
Vlastní kapitál celkem	1,029,857.49	612,501.31	919,961.16
Rezervy	15,000.00	15,000.00	10,529.05
Závazky	56,425,023.97	39,833,858.35	5,179,231.31
Cizí zdroje celkem	56,440,023.97	39,848,858.35	5,189,760.36
Časové rozlišení	2,913,776.86	2,891,767.06	574,486.80
PASIVA CELKEM	60,383,658.32	43,353,126.72	6,684,208.32

Výkaz zisků a ztrát (v EUR)	od 01/01/2023 do 30/09/2023	od 01/01/2022 do 31/12/2022	od 02/03/2021 do 31/12/2021
Čisté tržby	23,748.40	0.00	0.00
Další provozní příjmy	0.00	0.00	0.00
Náklady na služby	-30,249.89	0.00	0.00
Hrubý zisk	-6,501.49	0.00	0.00
Náklady na zaměstnance			
Platy a mzdy	-126,284.60	-305,159.88	-48,132.60
Náklady na sociální zabezpečení a náklady do důchodového systému a sociální podpory	-98,743.00	-77,960.13	-10,474.25
z toho do důchodového systému	(5,924.00)	(4,651.16)	(555.26)
Odpisy a opravné položky			
movitého a nemovitého majetku, strojů a zařízení	-47,098.44	-62,797.90	-15,509.60
Další provozní náklady	-688,675.26	-4,088,485.64	-156,561.20
Další úroky a podobné příjmy	3,218,797.23	5,364,337.19	254,734.38
z toho od propojených osob	(365,538.00)	(1,287,976.21)	(213,017.91)
Úroky a podobné výdaje	-1,777,138.26	-1,137,325.90	-102,355.57
z toho od propojených osob	0.00	(0)	(0)
Daň z příjmů	-57,000.00	-67.59	-1,740.00
Příjem po zdanění	417,356.18	-307,459.85	-80,038.84
Další daně	0.00	0.00	0.00
Roční výsledek (+ zisk/- ztráta)	417,356.18	-307,459.85	-80,038.84

Přehled o peněžních tocích (v EUR)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
Roční výsledek hospodaření (+ zisk/- ztráta)	417,356.18	-307,459.85	-80,038.84
+/- Finanční výsledek	-1,441,658.97	-4,227,011.29	0.00
Příjem před úroky	-1,024,302.79	-4,534,471.14	-80,038.84
+ Odpisy dlouhodobého majetku	47,098.44	62,797.90	15,509.60
+/- Zvýšení/Snížení stavu rezerv	0.00	4,470.95	10,529.05
+/- Snížení/Zvýšení stavu pohledávek a jiných aktiv	50,167.77	-3,126,055.87	-19,440.31*

+/- Zvýšení/Snížení stavu závazků	16,613,175.42	36,971,907.30	5,753,718.11
= Peněžní toky z provozní činnosti	15,686,138.84	29,378,649.14	5,680,277.61*
- Výdaje za investice do nemovitostí, strojů a zařízení	0.00	-17,873.72	-233,127.99
- Výdaje za investice do finančního majetku	-16,790,203.45	-33,323,519.86	-6,100,696.89*
+ Příjmy z prodeje finančního majetku	0.00	0.00	0.00
= Peněžní toky z investiční činnosti	-16,790,203.45	-33,341,393.58	-6,333,824.88*
+ Příjmy od společníků	0.00	0.00	1,000,000.00
- Výdaje na společníky	0.00	0.00	0.00
+ Příjmy z úvěrů	-1,777,138.26	-1,137,325.90	0.00
- Výdaje na splátky úvěrů	3,218,797.23	5,364,337.19	0.00
= Peněžní toky z finančních činností	1,441,658.97	4,227,011.29	1,000,000.00
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	610,719.58	346,452.73	0
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	948,313.94	610,719.58	346,452.73

Údaje označené * jsou změněny v důsledku změn v účtování novým auditorem a neodpovídají údajům v příslušných přílohách.

2.2.3. Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta?

Nepodnikající společnost. Emitent je založen za účelem vydávání dluhových instrumentů, jako jsou finanční instrumenty, investice (*Veranlagungen*) a/nebo kapitálové investice (*Vermögensanlagen*). Zisk je poskytován Emitentem (skrze nezajištěné zápůjčky/úvěry) Společnostem ve skupině. Držitelé dluhopisů nejsou a nebudou oprávněni vymáhat zápůjčky/úvěry nebo mít právo přímého postihu vůči jakékoliv ze Společností ve skupině, které je zápůjčka/úvěr poskytnut; a nemůže podat návrh nebo přihlásit svůj nárok do insolvenčního řízení. Emitent neprovádí žádné další činnosti kromě vydávání, nabídky a umístění dluhových instrumentů za účelem poskytnutí zisku z těchto činností úvěrovaným Společnostem ve skupině. Jakožto relativně mladá společnost nemá Emitent korporátní historii, která by mohla být posouzena investory.

Zadluženost. Společnost Sun Contracting AG je nejdůležitější společností ve skupině Sun Contracting. Podle poslední účetní závěrky k 31. prosinci 2022 činily celkové závazky společnosti Sun Contracting AG částku 126.141.012,81 Euro, celkové cizí zdroje částku 123.189.471,39 Euro, přičemž celkový vlastní kapitál odpovídá částce 714.816,88 Euro. Její finanční zadluženost, poměr pasiv k vlastnímu kapitálu, je velmi vysoký a společnost Sun Contracting AG je více citlivá na změny provozního zisku. Podle poslední účetní závěrky k 31. prosinci 2022 činily celkové závazky Emitenta částku 43.353.126,72 Euro, celkové cizí zdroje částku 39.848.858,35 Euro, přičemž celkový vlastní kapitál odpovídá částce 612.501,31 Euro. Její finanční zadluženost, poměr pasiv k vlastnímu kapitálu, je velmi vysoký a Emitent je více citlivý na změny provozního zisku. Emitent nesjednal ani neuzavřel v souvislosti s emisí Dluhopisů žádnou smlouvu, pokud jde o jeho schopnost se dále 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 prodloužení

s platbou úroků nebo jistiny Dluhopisů a/nebo může snížit částku, kterou mohou Držitelé Dluhopisů získat.

Riziko znehodnocení. Změny na energetickém a solárním trhu, hospodářské prostředí, náklady kapitálu a další předpoklady pro výpočet (např. zbývající životnost) mohou vést k poklesu hodnoty majetku Společností ve skupině.

Pojistná rizika. Skupina Sun Contracting není schopná získat pojistné krytí za každé potenciální riziko spojené se svou činností. 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 mohou být Společnosti ve skupině vystaveny.

Rizika legislativních změn. Změny platných právních předpisů nebo dříve závazného výkladu takových právních předpisů mohou mít vliv na společnosti ze skupiny Sun Contracting, protože výpočty týkající se vstupu na trh vychází z právního rámce platného v době takového vstupu. Jakékoli změny platných právních předpisů mohou dokonce způsobit, že obchodní model Společností ve skupině bude částečně nebo zcela nerentabilní.

Rizika Společností ve skupině. Jakožto entita, jejímž účelem je poskytování prostředků Společnostem ve skupině, bude Emitent vystaven všem rizikům, kterým je vystavena kterákoliv ze Společností ve skupině, a to mimo jiné následujícím rizikům:

- (i) Rizika likvidity. Emitent je závislý na platbách úroků od Společností ve skupině jakož i na volné hotovosti a hotovostních ekvivalentech, aby splnil své finanční závazky. V případě, že Emitent nebude mít dostatek likvidních prostředků, jeho schopnost splnit své závazky z Dluhopisů je ohrožena.
- (ii) Konkurenční tržní prostředí. Skupina Sun Contracting může čelit konkurenci ze strany zkušenějších, proslulejších a zavedených společností, působících již na trhu delší dobu, nebo jednoduše ze strany nově vzniklých společností, které jsou schopné vyjednat lepší ceny pro dodavatele, poskytnout zboží a služby ve velkém rozsahu finančně výhodněji, nebo využít většího marketingového rozpočtu.
- (iii) Kalkulace a plánování. Provozní Společnosti ve skupině mohou plánovat solární systémy nedostatečně nebo nesprávně, což může mít za následek, že klient nebude mít takové množství energie, které bylo vypočítáno a odsouhlaseno s klientem, a tedy tato Společnost ve skupině přijde o očekávanou odměnu. Může také dojít k potřebě dodatečných kapitálových výdajů, jestliže bude nezbytné provést demontáž a/nebo dodávku náhradního prostoru. Výpočty možných příjmů jsou založeny na zkušenostech provozních Společností ve skupině s ohledem na průměrný výkon a udržovací náklady solárních systémů v minulosti jakož i na klimatických podmínkách očekávaných v oblasti, kde je solární systém instalován. Solární systémy mohou být pod očekáváními.
- (iv) Závislost na třetích stranách. Provozní Společnosti ve skupině mohou být vystaveny riziku, že třetí strany, které poskytují subdodávku ve formě instalace a údržby solárních systémů, mohou provádět dílo s vadami nebo nedodají zadanou zakázku včas nebo vůbec, přičemž takové prodlení může vést k dodatečným nákladům, které ponese dotčená Společnosti ve skupině, nebo dokonce k soudnímu sporu mezi klientem a kteroukoliv Společností ve skupině.
- (v) Provozní rizika. Vady nebo nedostatky mohou ovlivnit solární systém a mohou vyústit v přerušení provozu, během kterého je není vyráběno žádné

nebo jen malé množství elektřiny, která je dodávána zákazníkům nebo do sítě. Škody by mohly způsobit újmu třetím stranám.

- (vi) Nesprávné budoucí posouzení. Společnost Sun Contracting AG, která současně užívá prostředky poskytnuté jako zápůjčka/úvěr od Emitenta, může získat podíl nebo majetek ve společnostech, které podnikají ve stejné nebo komplementární oblasti, jestliže ceny jsou rozumné nebo podíly jsou podhodnocené. Společnost Sun Contracting AG nemusí správně nebo dostatečně nebo vůbec posoudit rizika (mimo jiné právní, ekonomická nebo technická) akvizice.

Vyšší moc. Výjimečné události nebo vyšší moc nejsou ani předvídatelné ani ovlivnitelné Emitentem. Takové události mohou mít za následek přerušení nebo úplný konec obchodního provozu Emitenta a/nebo kterékoliv Společnosti ve skupině.

2.3. Hlavní informace o cenných papírech

2.3.1. Jaké jsou hlavní vlastnosti cenných papírů?

Dluhopisy představují přímé, nepodmíněné a nezajištěné závazky Emitenta, které jsou vůči sobě postavené na stejnou úroveň. Dluhopisy budou vydávány s jmenovitou hodnotou 1.000 Euro za kus ("**Jistina**"). Počáteční nabídková cena je 100 % Jistiny ("**Emisní cena**"). Dluhopisy jsou vydávány v měně Euro. Mezinárodní identifikační číslo cenného papíru (ISIN): DE000A3LUG63. Dluhopisy jsou vydávány na dobu 5 let, od 1. března 2024 (včetně) do 28. února 2029 (včetně) a jejich předpokládaná splatnost je ke dni 1. března 2029 ("**Den splatnosti**"). Dluhopisy jsou úročeny úrokovou sazbou z jejich celkové Jistiny ve výši 6,00 % p.a., kdy tyto úroky jsou splatné čtvrtletně zpětně vždy 1. ledna, 1. dubna, 1. července a 1. října každého kalendářního roku do splatnosti Jistiny.

2.3.2. *Kde budou cenné papíry obchodovány?*

Emitent má v úmyslu podat žádost o veřejnou obchodovatelnost Dluhopisů na některém nebo všech následujících burzách cenných papírů: Vídeňská burza cenných papírů (Vienna MTF), trh Open Market Frankfurtské burzy cenných papírů, trh Free Market Mnichovské burzy cenných papírů a/nebo trh Free Market Pražské burzy cenných papírů.

2.3.3. *Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Dluhopisy?*

Nevhodná investice. 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. Držitelé Dluhopisů nejsou oprávněni bezdůvodně vypovědět Dluhopisy během doby trvání Dluhopisů. Potenciálním investorům je tak doporučeno, aby využili individuální poradenství předtím, než učiní investiční rozhodnutí, a to s ohledem na jejich dosavadní znalosti, zkušenosti, jejich finanční situaci a investiční cíle (včetně tolerance rizika).

Neexistence zajištění. Dluhopisy jsou nezajištěné a ani pojištěné nebo zaručené jakýmkoliv státním orgánem nebo další institucí a 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.

Úvěrové riziko. Investice do Dluhopisů zahrnuje převzetí úvěrového rizika Emitenta. Vzhledem k tomu, že Dluhopisy jsou nezajištěnými závazky Emitenta bez jakéhokoliv přímého nároku na jakékoli aktivum nebo záruky, mohou se Držitelé Dluhopisů spoléhat pouze na schopnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku z Dluhopisů. Tržní hodnota

Dluhopisů bude záviset na bonitě Emitenta. Naplnění úvěrového rizika může vyústit v částečné nebo úplné selhání Emitenta, pokud jde o výplatu úroků a/nebo splacení.

Omezená likvidita. Přestože bude podána žádost o přijetí Dluhopisů ke kotování a obchodování na některých nebo všech následujících burzách cenných papírů: Vídeňská burza cenných papírů (Vienna MTF), trh Open Market Frankfurtské burzy cenných papírů, trh Free Market Mnichovské burzy cenných papírů a/nebo trh Free Market Pražské burzy cenných papírů, není zde záruka, že žádost o přijetí bude schválena nebo že se dojde k rozvoji aktivního obchodního trhu, bude-li žádost o přijetí schválena. Držitelé Dluhopisů jsou vystaveni riziku, že nebudou vůbec schopni prodat své Dluhopisy nebo pouze za cenu, která je nižší než cena, kterou si představují, nebo za cenu, která jim neposkytne výnos porovnatelný s obdobnými investicemi, které nabízí rozvinutý obchodní trh.

Žádný vliv. Držitelé Dluhopisů nemají žádný vliv na obchodní strategii, corporate governance nebo rozhodování Emitenta. Mohou zde vzniknout rozpory v zájmech Emitenta a Držitelů Dluhopisů a Emitent může vést své podnikání v rozporu se zájmy Držitelů Dluhopisů.

2.4. Hlavní informace o veřejné nabídce cenných papírů a/nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu

2.4.1. *Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investoři investovat do cenných papírů?*

Dluhopisy budou veřejně nabídnuty investorům v jednom ze Států nabídky v období pravděpodobně od 1. března 2024 do 28. února 2025 ("**Období nabídky**"). Nabídka skončí ve chvíli, kdy budou všechny Dluhopisy zcela upsány a umístěny, nebo výpovědí nebo jeden rok ode dne schválení tohoto Prospektu. Investoři, kteří mají v úmyslu získat a upsat Dluhopisy, musí stáhnout a vyplnit žádost o úpis, která je dostupná na webových stránkách <http://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2024/> ("**Žádost o úpis**"). Investoři jsou dále povinni poskytnout údaje o účtu cenných papírů, na který budou doručeny upsané Dluhopisy poté, co bude Emitentem přijata nabídka na úpis a provedena platba Emisní ceny. Vyplněnou a podepsanou Žádost o úpis jakož i kopii dokladu totožnosti investora je nutné zaslat Emitentovi na email zeichnung@suninvestag.com. Emitent informuje investora o přijetí nebo zamítnutí jeho nabídky na úpis emailem zaslaným na emailovou adresu, kterou investor použil k podání nabídky na úpis. Poté investor provede bez jakéhokoliv poplatku platbu částky úpisu odpovídající částce Jistiny vynásobené počtem upsaných Dluhopisů ("**Částka úpisu**") na účet ("**Vkladní účet**"), který pro Emitenta vede platební zprostředkovatel (Baader Bank Aktiengesellschaft, "**Platební zprostředkovatel**"). Jakmile dojde k platbě a převodu Částky úpisu na Vkladní účet Emitenta, Platební zprostředkovatel převede Dluhopisy na účet cenných papírů investora následující den po připsání (což je buď 1. březen 2024 nebo první den každého následujícího měsíce v průběhu Období nabídky, byl-li úpis proveden po 1. březnu 2024). Jestliže banka, která vede účet cenných papírů pro investora, je připravena provést obchod s Dluhopisy přímo s Platebním zprostředkovatelem (dodání proti zaplacení), investor může alternativně dát pokyn této bance, aby provedla obchod s Dluhopisy s Platebním zprostředkovatelem (documentation@baaderbank.de).

2.4.2. *Proč je tento Prospekt sestavován?*

Čistý zisk z emise Dluhopisů je odhadován na 16.500.000,00 Euro a bude Emitentem poskytnut Společnostem ve skupině ve formě nezajištěných zápůjček/úvěrů k financování korporátních účelů těchto úvěrovaných Společností ve skupině, což je zvýšení počtu solárních projektů ve spojení s Fotovoltaickým smluvním modelem. Sun Contracting AG může tedy získat podíly nebo majetek od společností, které jsou činné v doplňkových nebo

stejných oborech. Tato akvizice může být financována právě z výnosů získaných z emise Dluhopisů.

FRENCH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

2. Résumé

2.1. Introduction et avertissements

Le présent prospectus (le « **Prospectus** ») concerne l'offre au public d'obligations dénommées « **Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024** » en date du 29 février 2024, d'un montant total nominal pouvant aller jusqu'à 20 000 000,00 EUR, divisé en 20 000 obligations à taux fixe d'un montant nominal de 1 000,00 EUR par obligation (les « **Obligations** ») et qui arriveront à échéance le 1^{er} mars 2029 (la « **Date de Maturité** »). Les Obligations constituent des obligations directes, inconditionnelles et non garanties de Sun Invest AG (l'« **Emetteur** »), de rang égal entre elles (pari passu). La durée des Obligations débutera le 1^{er} mars 2024 et prendra fin le 28 février 2029. L'offre au public est faite par l'Emetteur aux investisseurs ayant leur siège ou leur résidence dans l'un des États suivants (les « **Etats concernés par l'Offre** ») : Liechtenstein, Autriche, Bulgarie, Croatie, République tchèque, Allemagne, France, Italie, Luxembourg, Pologne, Roumanie, Slovaquie, Slovénie et Suisse. Les informations contenues dans le présent Résumé ont été présentées par l'Emetteur au moment de l'approbation du Prospectus, sauf stipulation contraire.

Le présent Résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus et toute décision d'investissement dans les Obligations doit être prise par l'investisseur au regard de l'ensemble des informations contenues dans le Prospectus. 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 afin d'aider les investisseurs qui envisagent d'investir dans les Obligations. L'investissement dans les Obligations comporte des risques et l'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi. 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.

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

Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024, code ISIN DE000A3LUG63 .

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

L'Emetteur est Sun Invest AG, FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Liechtenstein, numéro de téléphone +423 38 001 00, e-mail : office@suninvestag.com. Identifiant d'entité juridique (LEI) de l'Emetteur : 529900RFBNL9LC4T6626.

L'identité et les coordonnées de l'autorité compétente pour l'approbation du Prospectus et la date d'approbation du Prospectus.

Le présent Prospectus a été approuvé par l'Autorité des marchés financiers du Liechtenstein (« **FMA Liechtenstein** »), en tant qu'autorité compétente en vertu du Règlement Prospectus (Règlement (UE) 2017/1129), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein ; numéro de téléphone : +423 236 73 73 ; courriel : info@fma-li.li; le 29 février 2024.

2.2. Informations clés sur l'Emetteur

2.2.1. *Qui est l'Emetteur des Obligations ?*

L'Emetteur est Sun Invest AG, une filiale de Sun Contracting AG. L'Emetteur est une société valablement constituée en vertu du droit du Liechtenstein sous la forme d'une société par actions (en allemand : *Aktiengesellschaft* ou AG). L'Emetteur est une entité ad hoc créée dans le but de fournir des fonds aux sociétés du Groupe Sun Contracting (les « **Sociétés du Groupe** ») par voie de conventions de prêt. Les activités du Groupe Sun Contracting comprennent l'installation et l'exploitation de systèmes photovoltaïques ainsi que la vente d'électricité produite par ces systèmes dans le cadre de contrats à conclure avec des clients (le « **Contracting Photovoltaïque** »).

Le Groupe Sun Contracting et sa société mère Sun Contracting AG (Landstrasse 15, LI-9496 Balzers) comprennent les filiales suivantes :

Sun Invest AG, Sun Contracting Germany GmbH (Frauenberg 1, DE-94575 Windorf), Sun Contracting Germany Management GmbH (Beim Zeugamt 8, DE-21509 Glinde), Sun Contracting Austria GmbH (anciennement Sun Contracting GmbH, Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Switzerland AG (Freigutstrasse 22, 8002 CH-Zürich), Sun Contracting Poland sp. Z o.o. (Al. Zwyciestwa 241/10, PL-81-521 Gdynia), Sun Contracting Engineering GmbH (anciennement sun-inotech GmbH, Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Projekt GmbH (Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz) et Pansolar d.o.o. (Skakovci 15, SI-9261 Cankova) Les filiales de Groupe Sun Contracting sont situées au Liechtenstein, en Allemagne, en Autriche, en Pologne, en Suisse et en Slovénie.

A la date du présent Prospectus, Sun Contracting AG détient 100 % du capital social de l'Emetteur. L'Emetteur est indirectement contrôlé par Andreas Pachinger, qui est membre du conseil d'administration et détient, en tant qu'actionnaire majoritaire, 90,00 % des actions de Sun Contracting AG, Ainsi, Andreas Pachinger détient une participation qualifiée indirecte dans l'Emetteur. À la date du présent Prospectus, l'Emetteur n'a connaissance d'aucun arrangement ou circonstance susceptible d'entraîner ultérieurement un changement de contrôle de l'Emetteur.

A la date du présent Prospectus, Markus Urmann est l'unique membre du conseil d'administration de l'Emetteur. Le principal organe décisionnaire de l'Emetteur est l'assemblée générale des actionnaires.

Le commissaire aux comptes actuel de l'Emetteur est BDO (Liechtenstein) AG, FL-9490 Vaduz, Wuhrstrasse 14, Liechtenstein (*Revisionsstelle*), membre de l'Association des commissaires aux comptes du Liechtenstein. Les états financiers de l'émetteur pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont été audités par Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15.

2.2.2. *Quelles sont les principales informations financières concernant l'Emetteur ?*

Les informations financières clés proviennent des états financiers annuels audités de l'Emetteur au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021, qui ont été préparés conformément à la loi sur les personnes et les sociétés de la Principauté du Liechtenstein (PGR) et aux principes comptables généralement reconnus, ainsi que des états financiers intermédiaires de l'Emetteur au 30 septembre 2023, qui n'ont pas été audités ni revus par le commissaire aux comptes.

Bilan (en EUR)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
ACTIF			
Immobilisations			
Incorporelles	125 595,77	172 694,21	217 618,39

Immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00
Actifs financiers	56 214 420,20	39 424 216,75	6 100 696,89
Total des immobilisations	56 340 015,97	39 596 910,96	6 318 315,28
Actif circulant			
Inventaires	0,00	0,00	0,00
Créances	3 095 328,41	3 145 496,18	19 440,31
Titres	0,00	0,00	0,00
Soldes bancaires, soldes de chèques postaux, chèques et avoirs en espèces	948 313,94	610 719,58	346 452,73
Total de l'actif circulant	4 043 642,35	3 756 215,76	365 893,04
TOTAL DE L'ACTIF	60 383 658,32	43 353 126,72	6 684 208,32
PASSIF			
Capital			
Capital souscrit	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
Réserves de capital	0,00	0,00	0,00
Profits et pertes reportés	-387 498,69	-80 038,84	0,00
Bénéfice/perte annuel(le)	417 356,19	-307 459,85	-80 038,84
Total des capitaux propres	1 029 857,49	612 501,31	919 961,16
Provisions	15 000,00	15 000,00	10 529,05
Passif	56 425 023,97	39 833 858,35	5 179 231,31
Total du capital emprunté	56 440 023,97	39 848 858,35	5 189 760,36
Régularisations et reports	2 913 776,86	2 891 767,06	574 486,80
TOTAL DU PASSIF	60 383 658,32	43 353 126,72	6 684 208,32

Compte de résultat (en EUR)	01/01/2023 au 30/09/2023	01/01/2022 au 31/12/2022	02/03/2021 au 31/12/2021
Revenu	23 748,40	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00
Dépenses pour les services achetés	-30 249,89	0,00	0,00
Marge brute	-6 501,49	0,00	0,00
Dépenses de personnel			
Salaires et traitements	-126 284,60	-305 159,88	-48 132,60
Cotisations de sécurité sociale et dépenses pour les régimes de retraite et les aides	-98 743,00	-77 960,13	-10 474,25
dont pour les régimes de retraite	(5 924,00)	(4 651,16)	(555,26)
Dépréciations et provisions pour dépréciation			
sur les immobilisations incorporelles et les immobilisations corporelles	-47 098,44	-62 797,90	-15 509,60
Autres charges d'exploitation	-688 675,26	-4 088 485,64	-156 561,20
Autres intérêts et produits assimilés	3 218 797,23	5 364 337,19	254 734,38
dont proviennent de sociétés affiliées	(365 538,00)	(1 287 976,21)	(213 017,91)
Intérêts et frais assimilés	-1 777 138,26	-1 137 325,90	-102 355,57
dont proviennent de sociétés affiliées	(0)	(0)	(0)
Impôt sur le revenu	-57 000,00	-67,59	-1 740,00
Bénéfice après impôt	417 356,18	-307 459,85	-80 038,84
Autres impôts	0,00	0,00	0,00
Bénéfice/perte annuel(le)	417 356,18	-307 459,85	-80 038,84

Tableau des flux de trésorerie (en EUR)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
Résultat de l'année (+Profit/-Perte)	417 356,18	-307 459,85	-80 038,84
+/- Résultats financiers	-1 441 658,97	-4 227 011,29	0,00
Revenu avant intérêts	-1 024 302,79	-4 534 471,14	-80 038,84
+ Amortissement des immobilisations	47 098,44	62 797,90	15 509,60

+/- Augmentation/diminution des provisions	0,00	4 470,95	10 529,05
+/- Diminution/Augmentation des créances et autres actifs	50 167,77	-3 126 055,87	-19 440,31*
+/- Augmentation/diminution du passif	16 613 175,42	36 971 907,30	5 753 718,11
= Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 686 138,84	29 378 649,14	5 680 277,61*
- Paiements pour investissements en immobilisations corporelles	0,00	-17 873,72	-233 127,99
- Paiement d'investissements dans des actifs financiers	-16 790 203,45	-33 323 519,86	-6 100 696,89*
+ Produit de cession d'actifs financiers	0,00	0,00	0,00
= Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-16 790 203,45	-33 341 393,58	-6 333 824,88*
+ Paiement par les actionnaires	0,00	0,00	1 000 000,00
- Paiement aux actionnaires	0,00	0,00	0,00
+ Produit de la souscription de prêts	-1 777 138,26	-1 137 325,90	0,00
- Paiements pour le remboursement des prêts	3 218 797,23	5 364 337,19	0,00
= Flux de trésorerie liés aux activités de financement	1 441 658,97	4 227 011,29	1 000 000,00
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	610 719,58	346 452,73	0
Trésorerie et équivalents à la fin de la période	948 313,94	610 719,58	346 452,73

Les chiffres marqués d'un * sont modifiés en raison de modifications comptables réalisées par le nouveau commissaire aux comptes et ne correspondent pas aux chiffres figurant dans les annexes correspondantes.

2.2.3. *Quels sont les principaux risques propres à l'Emetteur ?*

L'Emetteur n'est pas une société opérationnelle. L'Emetteur a été constitué dans le but d'émettre des titres de créance, correspondants à des instruments financiers, 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 non garantis, aux Sociétés du Groupe. 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. 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. L'Emetteur n'exerce aucune autre activité que pour les émissions, les offres et les placements de titres de créance

afin de fournir le produit de ceux-ci aux Sociétés du Groupe emprunteuses. En raison de sa création récente, l'Emetteur n'a aucun historique d'activité qui pourrait faire l'objet d'une évaluation par les investisseurs.

Endettement. Sun Contracting AG est la société la plus importante du Groupe Sun Contracting. Au regard de ses états financiers au titre de l'exercice clos le 31/12/2022, le passif total de Sun Contracting AG s'élève à 126 141 012,81 euros, le montant total du capital emprunté s'élève à 123 189 471,39 euros, tandis que ses capitaux propres s'élèvent à 714 816,88 euros. Son endettement financier et son ratio d'endettement demeurent très élevés et Sun Contracting AG est plus sensible aux variations du résultat d'exploitation. Au regard de ses états financiers au titre de l'exercice clos le 31/12/2022, le passif total de l'Emetteur s'élève à 43 353 126,72 euros, le montant total du capital emprunté s'élève à 39 848 858,35 euros, tandis que ses capitaux propres s'élèvent à 612 501,31 euros. Son endettement financier et son ratio d'endettement demeurent très élevés et l'Emetteur est plus sensible aux variations du résultat d'exploitation. L'Emetteur n'a ni conclu, 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. Tout endettement supplémentaire peut augmenter considérablement la probabilité d'un retard ou d'un défaut de paiement des intérêts ou du principal au titre des Obligations et/ou peut réduire le montant recouvrable par les porteurs d'Obligations en cas d'insolvabilité ou de liquidation de l'Emetteur.

Risques de dépréciation. Les changements sur le marché de l'énergie et du photovoltaïque, l'environnement économique, le coût du capital et d'autres hypothèses de calcul (par exemple, la durée de vie utile restante) peuvent entraîner une diminution de la valeur des actifs des Sociétés du Groupe.

Risques d'assurance. Le Groupe Sun Contracting peut ne pas être en mesure d'obtenir une assurance pour couvrir tous les risques potentiels associés à ses opérations. 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 que la couverture existante soit suffisante pour couvrir toutes les pertes et responsabilités auxquelles chacune des Sociétés du Groupe pourraient être exposées.

Risques réglementaires. Les modifications apportées au régime juridique et fiscal applicable ou changements d'une interprétation précédemment contraignante de ces lois peuvent affecter le Groupe Sun Contracting, car les calculs et la planification concernant les entrées sur le marché sont basés sur les régimes juridiques et fiscaux en vigueur. Toute modification des lois et réglementations applicables peut même rendre le modèle commercial d'une Société du Groupe partiellement ou totalement non rentable.

Les risques des Sociétés du Groupe. En tant qu'entité ad hoc ayant pour objet de fournir des fonds aux Sociétés du Groupe, l'Emetteur sera soumis à tous les risques auxquels chacune des Sociétés du Groupe est exposée, qui sont notamment les risques suivants :

(i) Risques de liquidité. L'Emetteur dépend des paiements d'intérêts des Sociétés du Groupe ainsi que de la trésorerie et des équivalents de trésorerie disponibles pour faire face à ses obligations financières. Dans le cas où l'Emetteur ne disposerait pas de liquidités suffisantes, sa capacité à remplir ses obligations au titre des Obligations serait menacée.

(ii) Environnement de marché concurrentiel. Le Groupe Sun Contracting peut être confronté à la concurrence d'entreprises plus expérimentées, plus connues et mieux établies ou simplement à de nouvelles entreprises concurrentes, 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.

(iii) Calcul et planification. Les Sociétés du Groupe opérationnelles 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 calculée et convenue avec lui et en conséquence avoir un manque à gagner sur la rémunération provisionnée. Des dépenses d'investissement supplémentaires peuvent s'avérer

nécessaires s'il est nécessaire le démantèlement d'un système photovoltaïque et/ou l'acquisition d'un nouvel espace deviennent nécessaires. Les projections de chiffre d'affaires réalisées par les Sociétés du Groupe exploitantes sont basées sur les performances moyennes et les coûts de maintenance des systèmes photovoltaïques observés lors des années précédentes ainsi que sur les conditions climatiques à prévoir dans une zone où un système photovoltaïque doit être installé. Les performances d'un système photovoltaïque peuvent s'avérer inférieures aux projections.

(iv) Dépendance à l'égard d'un tiers. Les Sociétés du Groupe opérationnelles sont exposées au risque que des tiers, qui sont engagés pour l'installation et la maintenance des systèmes photovoltaïques, puissent sous-performer ou ne pas exécuter les tâches assignées à temps ou du tout, ce qui peut entraîner des coûts supplémentaires à supporter par les Sociétés du Groupe ou des poursuites judiciaires initiées par les clients à leur égard.

(v) Risques opérationnels. Des vices ou des défauts peuvent affecter un système photovoltaïque et peuvent 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 pourraient porter préjudice aux tiers.

(vi) Évaluations futures incorrectes. Sun Contracting AG, tout en utilisant des fonds empruntés ou levés par l'Emetteur, peut acquérir des actions ou des actifs de sociétés actives dans le même secteur ou dans une activité complémentaire si les prix sont raisonnables ou si les actions semblent sous-évaluées. Sun Contracting AG peut évaluer de manière incorrecte ou insuffisante ou ne pas évaluer du tout les risques (notamment juridiques, économiques ou techniques) d'une acquisition.

Force majeure. Les événements extraordinaires et la force majeure ne sont ni prévisibles ni surmontables pour l'Emetteur. De tels événements peuvent entraîner des perturbations ou la perte totale des activités commerciales de l'Emetteur et/ou de l'une des Sociétés du Groupe.

2.3. Informations clés sur les titres

2.3.1. *Quelles sont les principales caractéristiques des Obligations ?*

Les Obligations constituent des obligations directes, inconditionnelles et non garanties de l'Emetteur, de rang pari passu entre elles. Les Obligations seront émises en coupures de de 1 000,00 EUR chacune (le « **Montant Nominal** »). Le prix initial de l'Offre est égal à 100 % du Montant Nominal (le « **Prix d'Emission** »). Les Obligations sont libellées en Euro. Numéro international d'identification des titres (ISIN) : DE000A3LUG63. Les Obligations ont une durée de 5 ans, du 1^{er} mars 2024 (inclus) au 28 février 2029 (inclus) et seront remboursées à la Date de Maturité, le 1^{er} mars 2029. Les Obligations porteront intérêt sur leur Montant nominal agrégé au taux de 6,00 % par an, payable trimestriellement à terme échu le 1^{er} janvier, le 1^{er} avril, le 1^{er} juillet et le 1^{er} octobre de chaque année civile jusqu'à l'échéance.

2.3.2. *Sur quels marchés les Obligations seront-elles négociées ?*

L'Emetteur a l'intention de solliciter l'admission Obligations aux négociations sur l'une ou l'ensemble des plateformes de négociation suivantes : la Bourse de Vienne (Vienna MTF), le Marché Libre de la Bourse de Francfort, le Marché Libre de la Bourse de Munich et/ou le Marché Libre de la Bourse de Prague.

2.3.3. *Quels sont les principaux risques propres aux Obligations ?*

Investissement inapproprié. 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 dont l'Emetteur est redevable au titre des Obligations. Par conséquent, les porteurs d'Obligations sont confrontés au risque que l'Emetteur ne puisse pas respecter les paiements des intérêts et/ou du Montant Nominal des Obligations en raison d'une situation

financière dégradée. Les porteurs d'Obligations n'ont pas le droit de résilier sans motif les Obligations pendant la durée des Obligations. Il est recommandé aux investisseurs potentiels de solliciter des conseils personnalisés avant de prendre une décision d'investissement, en tenant compte de leurs connaissances et de leur expérience (en matière d'investissements dans des instruments financiers), de leur situation financière et de leurs objectifs d'investissement (y compris la tolérance au risque).

Risque de crédit. Un investissement dans les Obligations implique la prise d'un risque de crédit sur l'Emetteur. Les Obligations étant des obligations non garanties de l'Emetteur, ne bénéficiant d'aucun recours direct à des actifs ou à des garanties, les porteurs d'Obligations doivent compter sur la capacité de l'Emetteur à payer tout montant dû au titre des Obligations. La valeur de marché des Obligations dépendra de la solvabilité de l'Emetteur. Une matérialisation du risque de crédit peut entraîner une défaillance partielle ou totale de l'Emetteur en ce qui concerne les paiements d'intérêts et/ou de rachat.

Liquidité limitée. Bien qu'une demande d'admission des Obligations aux négociations sur l'une ou l'ensemble des plateformes de négociation suivantes soit faite : la Bourse de Vienne (Vienna MTF), le Marché Libre de la Bourse de Francfort, le Marché Libre de la Bourse de Munich et/ou le Marché Libre de la Bourse de Prague, il n'y a aucune garantie qu'une telle demande sera approuvée ou qu'un marché de négociation actif se développera si une demande est approuvée. Les détenteurs d'Obligations sont exposés au risque de ne pas être en mesure de vendre leurs Obligations du tout ou seulement à des prix inférieurs aux prix qu'ils recherchent, ou à des prix qui ne leur procureront pas un rendement comparable à celui d'investissements similaires dont le marché est développé.

Absence de droits relatifs à la gouvernance. Les porteurs d'Obligations n'ont aucun pouvoir sur la politique commerciale, la gouvernance d'entreprise ou les décisions à prendre par l'Emetteur. Il peut y avoir des divergences dans les intérêts de l'Emetteur et ceux des porteurs d'Obligations et l'Emetteur peut mener ses activités contrairement aux intérêts des porteurs d'Obligations.

2.4. **Informations clés sur l'offre au public de valeurs mobilières et/ou l'admission à la négociation sur un marché réglementé**

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

Les Obligations seront offertes au public à des investisseurs situés dans l'un des États de l'Offre au cours de la période allant du 1^{er} mars 2024 au 28 février 2025 (la « **Période de l'Offre** »). L'Offre prendra fin à l'issue de la souscription intégrale des Obligations ou par résiliation ou un an après la date d'approbation du présent Prospectus. Les investisseurs ayant l'intention d'acquérir et de souscrire des Obligations sont invités à télécharger et à remplir le bulletin de souscription, disponible sur le site internet <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2024/> (le « **Bulletin de Souscription** »). Il est en outre demandé aux investisseurs de fournir les coordonnées du compte-titres sur lequel les Obligations souscrites seront livrées après acceptation de l'offre de souscription par l'Emetteur et le paiement du Prix d'Emission. Le Bulletin de Souscription complété et signé ainsi qu'une copie d'une pièce d'identité de l'investisseur seront envoyés à l'Emetteur via l'adresse zeichnung@suninvestag.com. L'Emetteur informe l'investisseur de l'acceptation ou du rejet de son offre de souscription par courrier électronique envoyé à l'adresse électronique que l'investisseur a utilisée pour soumettre l'offre de souscription. Par la suite, l'investisseur effectuera le paiement du montant de la souscription, sans frais, correspondant au Montant Nominal multiplié par le nombre d'Obligations souscrites (le « **Montant Souscrit** ») sur le compte (le « **Compte de Dépôt** ») que l'Emetteur maintient auprès de l'agent payeur (Baader Bank Aktiengesellschaft, l' « **Agent payeur** »). Dès que le paiement du Montant Souscrit 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 date de valeur suivante (le 1^{er} mars 2024 ou le premier jour de chaque mois suivant pendant la Période de l'Offre si les souscriptions sont effectuées après le 1^{er} mars 2024). Si l'établissement de crédit, qui tient un compte-titres pour

le compte d'un investisseur, est disposé à régler une transaction d'Obligations directement avec l'Agent Payeur (livraison contre règlement), un investisseur peut également demander à cet établissement de crédit d'effectuer un ordre d'achat concernant les Obligations auprès de l'Agent Payeur (documentation@baaderbank.de).

2.4.2. Pourquoi ce Prospectus est-il établi ?

Le produit net de l'Offre d'Obligations est estimé à 16 500 000,00 EUR et sera mis à la disposition des Sociétés du Groupe par l'Emetteur par le biais de contrats de prêts non garantis afin de financer les objectifs de ces Sociétés du Groupe emprunteuses, à savoir l'augmentation du nombre de projets photovoltaïques dans le cadre du contracting photovoltaïque. Sun Contracting AG peut également acquérir des actions ou des actifs de sociétés actives dans le même secteur ou dans un secteur connexe. Ces acquisitions peuvent être financées par le produit de l'Offre d'Obligations.

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

2. Zusammenfassung

2.1. Einleitung und Warnhinweise

Dieser Prospekt ("**Prospekt**") bezieht sich auf das öffentliche Angebot von Schuldverschreibungen des "Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024" vom 29. Februar 2024 mit einem Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 20.000.000,00, eingeteilt in 20.000 festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von EUR 1.000,00 je Stück ("**Schuldverschreibungen**") und mit einer Rückzahlung zum 1. März 2029 ("**Maturity Date**"). Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare und unbesicherte Verbindlichkeiten der Sun Invest AG (die "**Emittentin**"), die untereinander gleichrangig sind. Die Laufzeit der Schuldverschreibungen beginnt am 1. März 2024 und endet am 28. Februar 2029. Die Schuldverschreibungen werden öffentlich an Investoren mit Sitz, Wohnsitz oder dauerndem Aufenthalt in folgenden Ländern angeboten ("**Angebotsstaaten**"): Liechtenstein und Schweiz. Die in dieser Zusammenfassung enthaltenen Informationen wurden von der Emittentin mit Stand der Registrierung des Prospekts vorgelegt, sofern im Rahmen des Prospekts keine davon abweichenden Hinweise ergehen.

Diese Zusammenfassung sollte als Prospektinleitung verstanden werden, und jede Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, sollte auf der Grundlage einer Prüfung des Prospekts als Ganzes durch den Anleger erfolgen. Eine zivilrechtliche Haftung in Bezug auf diese Zusammenfassung trifft nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung, einschließlich einer Übersetzung davon, vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Investitionen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden. Eine Veranlagung in die Schuldverschreibungen ist mit Risiken verbunden und es besteht die Möglichkeit, dass der Anleger sein veranlagtes Kapital ganz oder teilweise verliert. Der Anleger hat zu bedenken, dass er für den Fall, dass er aufgrund der im Prospekt enthaltenen Informationen als Kläger Ansprüche vor einem Gericht geltend machen möchte, möglicherweise die Kosten für die Übersetzung des Prospekts zu tragen hat.

Bezeichnung und die internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN) der Schuldverschreibungen. Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024, ISIN: DE000A3LUG63.

Identität und Kontaktdaten des Emittenten, einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI). Sun Invest AG, FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Liechtenstein, Telefon: +423 38 001 00, E-Mail: office@suninvestag.com. Legal entity identifier (LEI): 529900RFBNL9LC4T6626.

Identität und Kontaktdaten der zuständigen Behörde, die den Prospekt billigt, Datum der Billigung. Der Prospekt wurde von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein ("**FMA Liechtenstein**"), FL-9490 Vaduz, Landstrasse 109, Postfach 279, Liechtenstein; Telefon: +423 236 73 73; E-Mail: info@fma-li.li; am 29. Februar 2024 gebilligt.

2.2. Basisinformationen über den Emittenten

2.2.1. *Wer ist der Emittent der Wertpapiere?*

Die Emittentin ist die Sun Invest AG, eine Tochtergesellschaft der Sun Contracting AG. Die Emittentin wurde nach liechtensteinischem Recht in Form einer Aktiengesellschaft (AG) gegründet. Die Haupttätigkeit der Emittentin besteht darin, als Zweckgesellschaft den Gesellschaften der Sun Contracting Gruppe ("**Gruppengesellschaften**") über

Darlehensverträge Kapital zur Verfügung zu stellen. Die Geschäftstätigkeit der Sun Contracting Gruppe umfasst die Installation und den Betrieb von Photovoltaikanlagen sowie den Verkauf des von diesen Anlagen erzeugten Stroms im Rahmen von mit Kunden abzuschließenden Verträgen ("**Photovoltaik-Contracting**").

Zur Sun Contracting Gruppe mit ihrer Muttergesellschaft Sun Contracting AG gehören die folgenden Tochtergesellschaften: Sun Invest AG, Sun Contracting Germany GmbH (Frauenberg 1, DE-94575 Windorf), Sun Contracting Germany Management GmbH (Beim Zeugamt 8, DE-21509 Glinde), Sun Contracting Austria GmbH (zuvor: Sun Contracting GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz)), Sun Contracting Switzerland AG (Freigutstrasse 22, CH-8002 Zürich), Sun Contracting Poland sp. Z o.o. (Al. Zwycięstwa 241/10, PL-81-521 Gdynia), Sun Contracting Engineering GmbH (former: sun-inotech GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz)), Sun Contracting Projekt GmbH (Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz) und Pansolar d.o.o. (Skakovci 15, SI-9261 Cankova). Die Tochtergesellschaften der Sun Contracting Gruppe haben ihren Sitz in Liechtenstein, Deutschland, Österreich, Polen, der Schweiz und Slowenien.

Zum Datum dieses Prospekts hält die Sun Contracting AG 100 % der Aktien der Emittentin. Die Emittentin wird mittelbar von Andreas Pachinger kontrolliert, der Mitglied des Verwaltungsrats ist und als Mehrheitsaktionär 90,00 % der Aktien der Sun Contracting AG hält, welche 100 % der Aktien der Emittentin hält. Damit hält Andreas Pachinger eine indirekte qualifizierte Beteiligung an der Emittentin und übt beherrschenden Einfluss auf diese aus. Zum Datum dieses Prospekts sind der Emittentin keine Vereinbarungen oder Umstände bekannt, die zu einem späteren Zeitpunkt zu einer Änderung der Kontrolle über die Emittentin führen könnten.

Zum Datum dieses Prospekts ist Markus Urmann das einzige Mitglied des Verwaltungsrats der Emittentin. Das oberste Organ der Emittentin ist die Hauptversammlung der Aktionäre.

Der gegenständliche Abschlussprüfer der Emittentin ist die BDO (Liechtenstein) AG, Wuhtrasse 14, 9490 Vaduz, Liechtenstein (*Revisionsstelle*), Mitglied des Liechtensteinischen Verbandes der Wirtschaftsprüfer. Die Jahresrechnung der Emittentin für das Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2021 endete, wurde von der Grant Thornton AG, Bahnhofstrasse 15, 9494 Schaan, Liechtenstein (*Revisionsstelle*), geprüft.

2.2.2. Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?

Die Quelle der wesentlichen Finanzinformationen sind die geprüften Jahresrechnungen der Emittentin zum 31. Dezember 2022 und zum 31. Dezember 2021, die in Übereinstimmung mit dem Personen- und Gesellschaftsrecht des Fürstentums Liechtenstein (PGR) und mit allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt wurden, sowie die Zwischenjahresrechnung der Emittentin zum 30. September 2023, die weder geprüft noch kontrolliert wurde.

Bilanz (in EUR)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
AKTIVEN			
Anlagevermögen			
Immaterielle Anlagewerte	125.595,77	172.694,21	217.618,39
Sachanlagen	0,00	0,00	0,00
Finanzanlagen	56.214.420,20	39.424.216,75	6.100.696,89
Total Anlagevermögen	56.340.015,97	39.596.910,96	6.318.315,28
Umlaufvermögen			
Vorräte	0,00	0,00	0,00
Forderungen	3.095.328,41	3.145.496,18	19.440,31
Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Guthaben bei Banken, Postscheckguthaben, Schecks und Kassenbestand	948.313,94	610.719,58	346.452,73
Total Umlaufvermögen	4.043.642,35	3.756.215,76	365.893,04
TOTAL AKTIVEN	60.383.658,32	43.353.126,72	6.684.208,32

PASSIVEN			
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
Gewinnreserven	0,00	0,00	0,00
Gewinn-/Verlustvortrag	-387.498,69	-80.038,84	0,00
Jahresgewinn / Jahresverlust	417.356,19	-307.459,85	-80.038,84
Total Eigenkapital	1.029.857,49	612.501,31	919.961,16
Rückstellungen	15.000,00	15.000,00	10.529,05
Verbindlichkeiten	56.425.023,97	39.833.858,35	5.179.231,31
Total Fremdkapital	56.440.023,97	39.848.858,35	5.189.760,36
Rechnungsabgrenzungsposten	2.913.776,86	2.891.767,06	574.486,80
TOTAL PASSIVEN	60.383.658,32	43.353.126,72	6.684.208,32

Erfolgsrechnung (in EUR)	01/01/2023 bis 30/09/2023	01/01/2022 bis 31/12/2022	02/03/2021 bis 31/12/2021
Nettoumsatzerlöse	23.748,40	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Erträge	0,00	0,00	0,00
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-30.249,89	0,00	0,00
Rohergebnis	-6.501,49	0,00	0,00
Personalaufwand			
Löhne und Gehälter	-126.284,60	-305.159,88	-48.132,60
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	-98.743,00	-77.960,13	-10.474,25
<i>davon für Altersversorgung</i>	<i>(5.924,00)</i>	<i>(4.651,16)</i>	<i>(555,26)</i>
Abschreibungen und Wertberichtigungen			
auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	-47.098,44	-62.797,90	-15.509,60
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-688.675,26	-4.088.485,64	-156.561,20
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	3.218.797,23	5.364.337,19	254.734,38
<i>davon aus verbundenen Unternehmen</i>	<i>(365.538,00)</i>	<i>(1.287.976,21)</i>	<i>(213.017,91)</i>
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1.777.138,26	-1.137.325,90	-102.355,57
<i>davon aus verbundenen Unternehmen</i>	<i>0,00</i>	<i>(0,00)</i>	<i>(0,00)</i>
Steuern auf das Ergebnis	-57.000,00	-67,59	-1.740,00
Ergebnis nach Steuern	417.356,18	-307.459,85	-80.038,84
Sonstige Steuern	0,00	0,00	0,00
Jahresgewinn / Jahresverlust	417.356,18	-307.459,85	-80.038,84

Kapitalflussrechnung (in EUR)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
Periodenergebnis	417.356,18	-307.459,85	-80.038,84
+/- Finanzergebnis	-1.441.658,97	-4.227.011,29	0,00
Ergebnis vor Zinsen	-1.024.302,79	-4.534.471,14	-80.038,84
+ Abschreibungen auf das Anlagevermögen	47.098,44	62.797,90	15.509,60
+/- Zunahme/Abnahme Rückstellungen	0,00	4.470,95	10.529,05
+/- Abnahme/Zunahme der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände	50.167,77	-3.126.055,87	-19.440,31*
+/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten	16.613.175,42	36.971.907,30	5.753.718,11
= Operativer Cash- Flow	15.686.138,84	29.378.649,14	5.680.277,61*
- Auszahlungen für Investitionen ins Sachanlagevermögen	0,00	-17.873,72	-233.127,99

- Auszahlungen für Investitionen ins Finanzanlagevermögen	-16.790.203,45	-33.323.519,86	-6.100.696,89*
+ Einzahlungen aus Abgängen des Finanzanlagevermögens	0,00	0,00	0,00
= Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	-16.790.203,45	-33.341.393,58	-6.333.824,88*
+ Einzahlungen der Aktionäre	0,00	0,00	1.000.000,00
- Auszahlungen an Aktionäre	0,00	0,00	0,00
+ Einzahlungen aus der Aufnahme von Krediten	-1.777.138,26	-1.137.325,90	0,00
- Auszahlungen aus der Tilgung von Krediten	3.218.797,23	5.364.337,19	0,00
= Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit	1.441.658,97	4.227.011,29	1.000.000,00
Liquide Mittel am Anfang der Periode	610.719,58	346.452,73	0,00
Liquide Mittel am Ende der Periode	948.313,94	610.719,58	346.452,73

Die mit * gekennzeichneten Zahlen sind aufgrund von Änderungen in der Abschlussprüfung durch den neuen Abschlussprüfer angepasst worden und stimmen nicht mit den Zahlen in den entsprechenden Anhängen überein.

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

Nicht-operativ tätiges Unternehmen. Die Emittentin wurde gegründet, um Schuldtitel wie Finanzinstrumente, Veranlagungen und/oder Vermögensanlagen zu begeben. Die Erlöse werden von der Emittentin (über unbesicherte Darlehen) an Gruppengesellschaften vergeben. Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt und werden nicht berechtigt sein, Ansprüche aus Darlehen geltend zu machen oder einen direkten Rückgriff auf die kreditnehmenden Gruppengesellschaften zu nehmen; sie haben keinen direkten Anspruch auf ausstehende Beträge gegen eine kreditnehmende Gruppengesellschaft und können keinen Antrag oder eine Klage beim Insolvenzgericht einreichen. Die Emittentin übt keine anderen Tätigkeiten aus als die Emission, das Angebot und die Platzierung von Schuldtiteln, um die Erlöse den kreditnehmenden Gruppengesellschaften zur Verfügung zu stellen. Als relativ junges Unternehmen verfügt die Emittentin nicht über eine Unternehmensgeschichte, die von Anlegern bewertet werden könnte.

Verschuldung. Die Sun Contracting AG ist die wichtigste Gruppengesellschaft. Gemäß ihrer geprüften Jahresrechnung zum 31. Dezember 2022 belaufen sich die Passiven der Sun Contracting AG auf EUR 126.141.012,81, das totale Fremdkapital auf EUR 123.189.471,39, während sich das Eigenkapital auf EUR 714.,816,88 beläuft. Der Verschuldungsgrad ist sehr hoch, weswegen die Sun Contracting AG dem Risiko von Schwankungen der Umsatzerlöse besonders stark ausgesetzt ist. Gemäß ihrer geprüften Jahresrechnung zum 31. Dezember 2022 belaufen sich die Passiven der Emittentin auf EUR 43.353.126,72, das totale Fremdkapital auf EUR 39.848.858,35, während sich das Eigenkapital auf EUR 612.501.31 beläuft. Der Verschuldungsgrad ist sehr hoch, weswegen die Emittentin dem Risiko von Schwankungen der Umsatzerlöse besonders stark ausgesetzt ist. Die Emittentin verfügt im Zusammenhang mit der Emission der Schuldverschreibungen über keine beschränkenden Verpflichtungen hinsichtlich ihrer Fähigkeit zur Aufnahme zusätzlichen Fremdkapitals oder zur Erlangung von Garantien, die gleichrangig oder vorrangig zu den Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen sind. Jede zusätzliche Verschuldung kann die Wahrscheinlichkeit einer Verzögerung oder eines Ausfalls von Zins- oder Rückzahlungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen erheblich erhöhen und/oder den von den Anleihegläubigern im Falle einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin erzielbaren Kapitalbetrag verringern.

Wertminderungsrisiken. Änderungen des Energie- und Photovoltaikmarktes, des wirtschaftlichen Umfeldes, der Kapitalkosten und anderer Berechnungsannahmen (z.B. Restnutzungsdauer) können zu einer Wertminderung der Vermögenswerte der Gruppengesellschaften führen.

Versicherungsrisiken. Die Sun Contracting Gruppe ist möglicherweise nicht in der Lage, sich gegen alle potenziellen Risiken, die mit ihrer Geschäftstätigkeit verbunden sind, zu versichern. Ein angemessener Versicherungsschutz zur Abdeckung aller potenziellen Risiken ist nicht immer zu vernünftigen Konditionen verfügbar und es kann nicht zugesichert werden, dass ein solcher Versicherungsschutz, sofern er verfügbar ist, ausreichen würde, um alle Verluste und Verbindlichkeiten abzudecken, denen die Gruppengesellschaften ausgesetzt sein könnte.

Regulatorische Risiken. Änderungen des anwendbaren Rechts oder Änderungen einer bisher verbindlichen Auslegung solcher Gesetze können die Sun Contracting Gruppe beeinträchtigen, da die Kalkulationen bezüglich des Markteintritts auf den geltenden Gesetzen beruhen. Änderungen des geltenden Rechts können sogar das Geschäftsmodell einer Gruppengesellschaft teilweise oder ganz unrentabel machen.

Risiken der Gruppengesellschaften. Als Gesellschaft, deren Zweck es ist, den Gruppengesellschaften Kapital zur Verfügung zu stellen, unterliegt die Emittentin allen Risiken, denen jede der Gruppengesellschaften ausgesetzt ist, wozu unter anderem die folgenden Risiken gehören:

- (i) Liquiditätsrisiken. Die Emittentin ist zur Erfüllung ihrer finanziellen Verpflichtungen auf Zinszahlungen von Gruppengesellschaften sowie auf freie liquide Mittel angewiesen. Für den Fall, dass die Emittentin nicht über ausreichende Liquidität verfügt, ist ihre Fähigkeit, ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu erfüllen, gefährdet.
- (ii) Wettbewerbsfähiges Marktumfeld. Die Sun Contracting Gruppe kann mit erfahreneren, bekannteren und etablierteren oder einfach zusätzlichen Konkurrenzunternehmen konfrontiert sein, die möglicherweise in der Lage sind, bessere Preise bei Lieferanten auszuhandeln, Waren und Dienstleistungen in größerem Umfang kostengünstiger zu produzieren oder größere Marketingbudgets zu nutzen.
- (iii) Kalkulation und Planung. Operativ tätige Gruppengesellschaften können Photovoltaikanlagen unzureichend oder falsch planen, was dazu führen kann, dass ein Kunde nicht die Energiemenge erhält, berechnet und mit diesem vereinbart wurde und daher kalkulierte Vergütungen nicht eingehen. Es können zusätzliche Investitionen notwendig werden, da Photovoltaikanlagen abgebaut werden müssen und/oder die Beschaffung einer Ersatzfläche notwendig wird. Die Kalkulationen der möglichen Einnahmen basieren auf den Erfahrungen der operative tätigen Gruppengesellschaften hinsichtlich der durchschnittlichen Leistung und der Wartungskosten von Photovoltaikanlagen in der Vergangenheit sowie auf den zu erwartenden klimatischen Bedingungen in einem Gebiet, in dem eine Photovoltaikanlage installiert werden soll. Photovoltaikanlagen können hinter den Erwartungen zurückbleiben.
- (iv) Abhängigkeit von Dritten. Die operativ tätigen Gruppengesellschaften sind dem Risiko ausgesetzt, dass Dritte, die mit der Installation und Wartung von Photovoltaikanlagen beauftragt sind, die ihnen übertragenen Aufgaben nicht oder nicht rechtzeitig erfüllen, was entweder zu zusätzlichen Kosten für die betroffenen Gruppengesellschaften oder zu rechtlichen Schritten seitens der Kunden gegen eine der Gruppengesellschaften führen kann.
- (v) Operative Risiken. Defekte oder Störungen können eine Photovoltaikanlage beeinträchtigen und zu einer Betriebsunterbrechung führen, während derer keine oder nur reduzierte Strommengen produziert werden und für die

Belieferung von Kunden oder die Einspeisung ins Netz zur Verfügung stehen. Durch diese Defekte oder Störungen können Dritte geschädigt werden.

- (vi) Falsche Zukunftseinschätzungen. Die Sun Contracting AG kann unter Verwendung von Fremdmitteln der Emittentin Anteile an oder Vermögensgegenstände von Unternehmen erwerben, die im gleichen oder einem ergänzenden Geschäft tätig sind, wenn die Preise angemessen sind oder die Anteile unterbewertet erscheinen. Die Sun Contracting AG kann die Risiken (u.a. rechtlicher, wirtschaftlicher oder technischer Art) einer Akquisition falsch bzw. unzureichend einschätzen oder eine Einschätzung gänzlich unterlassen.

Höhere Gewalt. Außergewöhnliche Ereignisse und höhere Gewalt sind für die Emittentin weder vorhersehbar noch beeinflussbar. Solche Ereignisse können zu Störungen oder zum vollständigen Ausfall des Geschäftsbetriebs der Emittentin und/oder einer der Gruppengesellschaften führen.

2.3. Basisinformationen über die Wertpapiere

2.3.1. *Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?*

Die Schuldverschreibungen stellen unmittelbare, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen werden in einer Stückelung von je EUR 1.000,00 ("**Nennbetrag**") begeben. Der anfängliche Angebotspreis beträgt 100 % des Nennbetrages ("**Angebotspreis**"). Die Schuldverschreibungen lauten auf EUR (Euro). Internationale Wertpapierkennnummer (ISIN): DE000A3LUG63. Die Schuldverschreibungen haben eine Laufzeit von 5 Jahren, vom 1. März 2024 (einschließlich) bis zum 28. Februar 2029 (einschließlich) und werden am 1. März 2029 ("**Maturity Date**") zurückgezahlt. Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz von 6,00 % p.a. vom Nennbetrag verzinst. Zinsen sind quartalsweise nachträglich jeweils am 1. Januar, 1. April, 1. Juli und 1. Oktober eines jeden Kalenderjahres bis zur Fälligkeit zahlbar.

2.3.2. *Wo werden die Wertpapiere gehandelt?*

Die Emittentin beabsichtigt, den Handel der Schuldverschreibungen an einer oder allen der folgenden Börsen zu beantragen: Wiener Börse (Vienna MTF), Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse, Freiverkehr der Münchner Börse und/oder Freiverkehr der Prager Wertpapierbörse.

2.3.3. *Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?*

Nicht-zweckmäßige Investition. Anleger unterliegen dem Risiko eines teilweisen oder vollständigen Ausfalls der Emittentin, Zins- und/oder Tilgungszahlungen, zu denen die Emittentin unter den Schuldverschreibungen verpflichtet ist, zu leisten. Die Anleihegläubiger sind daher dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin aufgrund einer verschlechterten Finanzlage ihren Zins- und/oder Tilgungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen nicht nachkommen kann. Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen während der Laufzeit ordentlich zu kündigen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, sich vor einer Investitionsentscheidung individuell beraten zu lassen, wobei ihre Kenntnisse und Erfahrungen (in Bezug auf Investitionen in Finanzinstrumente), ihre finanzielle Situation und ihre Investitionsziele (einschließlich ihrer Risikobereitschaft) zu berücksichtigen sind.

Mangelnde Sicherheit. Die Schuldverschreibungen sind unbesichert, weder durch eine staatliche Stelle oder sonstige Institution versichert oder garantiert und nicht im Rahmen eines (gesetzlichen) Einlagensicherungssystems (Einlagensicherung oder Anlegerentschädigung) geschützt oder gesichert. Im Falle einer Insolvenz der Emittentin können und sollten die Anleihegläubiger nicht mit einer Rückzahlung des investierten Kapitals durch Dritte rechnen.

Kreditrisiko. Mit der Investition in die Schuldverschreibungen ist die Übernahme eines Kreditrisikos gegenüber der Emittentin verbunden. Da es sich bei den Schuldverschreibungen um unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin handelt, für deren Bedienung kein direkter Rückgriff auf Vermögenswerte oder Garantien besteht, müssen sich die Anleihegläubiger darauf verlassen, dass die Emittentin in der Lage ist, alle im Rahmen der Schuldverschreibungen fälligen Beträge zu zahlen. Der Marktwert der Schuldverschreibungen hängt von der Kreditwürdigkeit der Emittentin ab. Eine Verwirklichung des Kreditrisikos kann zu einem teilweisen oder vollständigen Ausfall der Emittentin bei Zins- und/oder Tilgungszahlungen führen.

Begrenzte Liquidität. Obwohl die Zulassung der Schuldverschreibungen zur Notierung und zum Handel an einer oder allen der folgenden Börsen beantragt wird: Wiener Börse (Vienna MTF), Freiverkehr der Frankfurter Börse, Freiverkehr der Münchner Börse und/oder Freiverkehr der Prager Börse, gibt es keine Gewähr dafür, dass einem solchen Antrag stattgegeben wird oder dass sich ein aktiver Handelsmarkt entwickelt, wenn einem Antrag stattgegeben wird. Anleihegläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass sie ihre Schuldverschreibungen nicht oder nur zu Preisen verkaufen können, die unter den von ihnen angestrebten Preisen liegen, oder zu Preisen, die ihnen keine vergleichbare Rendite wie bei ähnlichen Investitionen mit einem entwickelten Handelsmarkt bieten.

Kein Einfluss. Die Anleihegläubiger haben keinen Einfluss auf die Geschäftspolitik, die Unternehmensführung und die Entscheidungen der Emittentin. Die Interessen der Emittentin und der Anleihegläubiger können auseinanderklaffen und die Emittentin kann ihre Geschäfte entgegen den Interessen der Anleihegläubiger führen.

2.4. Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

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

Die Schuldverschreibungen werden Anlegern den Angebotsstaaten in der Zeit vom voraussichtlich 1. März 2024 bis voraussichtlich 28. Februar 2025 ("**Angebotsfrist**") öffentlich angeboten. Das Angebot endet mit der vollständigen Zeichnung und Platzierung der Schuldverschreibungen oder durch Kündigung bzw. ein Jahr nach dem Datum der Billigung dieses Prospekts. Anleger, die beabsichtigen, Schuldverschreibungen zu erwerben und zu zeichnen, werden gebeten, das Zeichnungsformular herunterzuladen und auszufüllen, das unter <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2024/> verfügbar ist ("**Zeichnungsschein**"). Die Anleger werden ferner gebeten, die Einzelheiten des Wertpapierdepots anzugeben, auf das die gezeichneten Schuldverschreibungen nach Annahme des Zeichnungsangebots durch die Emittentin und nach Zahlung des Angebotspreises geliefert werden sollen. Das ausgefüllte und unterzeichnete Zeichnungsformular sowie eine Kopie eines Ausweises des Anlegers sind per E-Mail an zeichnung@suninvestag.com zu senden. Die Emittentin informiert den Anleger über die Annahme oder Ablehnung seines Zeichnungsangebots per E-Mail an die E-Mail-Adresse, die der Anleger für die Abgabe des Zeichnungsangebots verwendet hat. Danach hat der Anleger die Zahlung des Zeichnungsbetrages, der dem Nennbetrag multipliziert mit der Anzahl der gezeichneten Schuldverschreibungen entspricht, spesenfrei ("**Zeichnungsbetrag**") auf das Konto ("**Depotkonto**") zu leisten, das die Emittentin bei der Zahlstelle (Baader Bank Aktiengesellschaft, "**Zahlstelle**") unterhält. Sobald die Zahlung des Zeichnungsbetrages erfolgt ist und auf das Depotkonto der Emittentin überwiesen wurde, wird die Zahlstelle die Schuldverschreibungen am nächsten Valutatag (das ist entweder der 1. März 2024 oder der erste Tag jedes Folgemonats während des Angebotszeitraums, wenn die Zeichnungen nach dem 1. März 2024 erfolgen) auf das Depotkonto des Anlegers übertragen. Wenn das Kreditinstitut, das ein Wertpapierkonto für einen Anleger führt, bereit ist, einen Handel mit Schuldverschreibungen direkt mit der Zahlstelle abzuwickeln (Lieferung gegen Zahlung), kann ein Anleger alternativ dieses

Kreditinstitut anweisen, eine Kauforder bezüglich der Schuldverschreibungen bei der Zahlstelle zu platzieren (documentation@baaderbank.de).

2.4.2. *Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?*

Der Nettoerlös aus dem Angebot der Schuldverschreibungen beträgt voraussichtlich EUR 16.500.000,00 und wird von der Emittentin den Gruppengesellschaften zur Finanzierung des Unternehmenszwecks der Erhöhung der Anzahl der Photovoltaik-Projekte im Zusammenhang mit dem Photovoltaik-Contracting, zur Verfügung gestellt. Die Sun Contracting AG kann auch Vermögensgegenstände von oder Anteile an Unternehmen erwerben, die in einem komplementären oder in denselben Geschäftsfeldern tätig sind. Solche Akquisitionen können mit den Erlösen aus dem Angebot der Schuldverschreibungen finanziert werden.

Italian Translation of the Summary of the Prospectus

2. Nota di Sintesi

2.1. Introduzione e avvertenze

Il prospetto (il "**Prospetto**") relativo all'offerta pubblica di obbligazioni del "**Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024**" datato 29 febbraio 2024 (l'"**Offerta**") di un massimo valore nominale di Euro 20.000.000,00 che è diviso in 20.000 obbligazioni a tasso fisso con un valore nominale unitario di 1.000 euro (le "**Obbligazioni**") con scadenza 01 marzo 2029 ("**Data di Scadenza**"). Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite di Sun Invest AG (l'"**Emittente**"), di pari grado tra loro. La durata delle Obbligazioni decorrerà dal 1° marzo 2024 e terminerà il 28 febbraio 2029. L'offerta pubblica è rivolta dall'Emittente agli investitori che hanno la propria sede o residenza in uno dei seguenti Stati ("**Stati dell'Offerta**"): Liechtenstein, Austria, Bulgaria, Croazia, Repubblica Ceca, Germania, Francia, Italia, Lussemburgo, Polonia, Romania, Slovacchia, Slovenia e Svizzera. Le informazioni contenute nella presente Nota di Sintesi sono state presentate dall'Emittente alla data di registrazione del Prospetto, salvo che sia diversamente stabilito.

La presente Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto e qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni deve essere basata sulla considerazione del Prospetto nel suo complesso da parte dell'investitore. La responsabilità civile in relazione alla presente Nota di Sintesi grava solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, compresa la sua eventuale traduzione, e solo nel caso in cui la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, o nel caso in cui non fornisca, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare se investire nelle Obbligazioni. L'investimento nelle Obbligazioni comporta dei rischi e l'investitore può perdere tutto o parte dell'investimento. Qualora un reclamo relativo alle informazioni contenute in un prospetto sia portato in tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi della legislazione nazionale, dover sostenere i costi di traduzione del prospetto prima dell'avvio del procedimento legale.

Nome e numero di identificazione internazionale dei titoli (ISIN) delle Obbligazioni.

Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024, codice ISIN DE000A3LUG63.

L'identità e i dati di contatto dell'Emittente, compreso l'identificativo dell'entità legale (LEI)

L'Emittente è Sun Invest AG, FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Liechtenstein, numero di telefono +423 38 001 00, e-mail: office@suninvestag.com. Identificatore di persona giuridica (LEI) dell'Emittente: 529900RFBNL9LC4T6626

Identità e dati di contatto dell'autorità competente che approva il Prospetto, data di approvazione del Prospetto.

Il presente Prospetto è stato approvato dalla Financial Market Authority Liechtenstein ("**FMA Liechtenstein**"), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein; numero di telefono: +423 236 73 73; e-mail: info@fma-li.li; il 29 febbraio 2024.

2.2. Informazioni chiave sull'emittente

2.2.1. *Chi è l'Emittente dei titoli?*

L'Emittente è Sun Invest AG, una società controllata da Sun Contracting AG. L'Emittente è stato costituito e opera attualmente secondo le leggi del Liechtenstein sotto forma di società per azioni (in tedesco: *Aktiengesellschaft* o AG). L'attività principale dell'Emittente è quella di agire come società di scopo per fornire fondi alle società del

Gruppo Sun Contracting (le "**Società del Gruppo**") tramite contratti di prestito. Le attività del Gruppo Sun Contracting comprendono l'installazione e la gestione di impianti fotovoltaici e la vendita dell'energia elettrica prodotta da tali impianti in base a contratti da stipulare con i clienti ("**Contratti Fotovoltaico**").

Il Gruppo Sun Contracting, con la sua società madre Sun Contracting AG (Landstrasse 15, LI-9496 Balzers), comprende le seguenti società controllate:

Sun Invest AG, Sun Contracting Germany GmbH (Frauenberg 1, DE-94575 Windorf), Sun Contracting Germany Management GmbH (Beim Zeugamt 8, DE-21509 Glinde), Sun Contracting Austria GmbH (ex Sun Contracting GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Switzerland AG (Freigutstrasse 22, 8002 CH-Zürich), Sun Contracting Poland sp. Z o.o. (Al. Zwycięstwa 241/10, PL-81-521 Gdynia), Sun Contracting Engineering GmbH (ex sun-inotech GmbH, Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Projekt GmbH (Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz) e Pansolar d.o.o. (Skakovci 15, SI-9261 Cankova). Le filiali del Gruppo Sun Contracting si trovano in Liechtenstein, Germania, Austria, Polonia, Svizzera e Slovenia.

Alla data del presente Prospetto, Sun Contracting AG detiene direttamente il 100% di tutte le azioni dell'Emittente:

L'Emittente è controllato indirettamente da Andreas Pachinger, che è membro del Consiglio di amministrazione e detiene quale azionista di maggioranza il 90,00% delle azioni di Sun Contracting AG, che detiene il 100% delle azioni dell'Emittente. Pertanto, Andreas Pachinger esercita un'influenza dominante sull'Emittente. Alla data del presente Prospetto, l'Emittente non è a conoscenza di alcun accordo o circostanza che possa determinare, in un momento successivo, un cambiamento nel controllo dell'Emittente.

Alla data del presente Prospetto, Markus Urmann è l'unico membro del consiglio di amministrazione dell'Emittente. Il massimo organo di governo dell'Emittente è l'assemblea generale degli azionisti.

L'attuale revisore legale dei conti dell'Emittente è BDO (Liechtenstein) AG, FL-9490 Vaduz, Wuhrstrasse 14 (*Revisionsstelle*), membro della Liechtenstein Association of Auditors. Il bilancio dell'Emittente per l'esercizio, che è terminato il 31 dicembre 2021, è stato revisionato da Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15.

2.2.2. Quali sono le principali informazioni finanziarie relative all'emittente?

La fonte delle principali informazioni finanziarie relative all'Emittente sono i bilanci annuali dell'Emittente al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021, sottoposti a revisione, redatti in conformità alla legge sulle persone e sulle società del Principato del Liechtenstein (PGR) e ai principi contabili generalmente accettati, nonché il bilancio intermedio dell'Emittente al 30 settembre 2023, che non è stato né sottoposto a revisione né esaminato.

Stato Patrimoniale (in EURO)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
ATTIVITA'			
Immobilizzazioni			
Immobilizzazioni immateriali	125.595,77	172.694,21	217.618,39
Immobilizzazioni materiali	0,00	0,00	0,00
Attività Finanziarie	56.214.420,20	39.424.216,75	6.100.696,89
Totale Immobilizzazioni	56.340.015,97	39.596.910,96	6.318.315,28
Attività correnti			
Rimanenze	0,00	0,00	0,00
Crediti	3.095.328,41	3.145.496,18	19.440,31
Titoli	0,00	0,00	0,00
Saldi bancari, assegni postali, assegni e disponibilità di cassa	948.313,94	610.719,58	346.452,73
Totale Attività Correnti	4.043.642,35	3.756.215,76	365.893,04

TOTALE ATTIVITA'	60.383.658,32	43.353.126,72	6.684.208,32
PASSIVITA'			
Patrimonio netto			
Capitale sociale	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
Riserve di capitale	0,00	0,00	0,00
Utile/perdite portate a nuovo	-387.498,69	-80.038,84	0,00
Utile/perdita annua	417.356,19	-307.459,85	-80.038,84
Totale Patrimonio Netto	1.029.857,49	612.501,31	919.961,16
Accantonamenti	15.000,00	15.000,00	10.529,05
Passività	56.425.023,97	39.833.858,35	5.179.231,31
Totale Capitale di terzi	56.440.023,97	39.848.858,35	5.189.760,36
Ratei e risconti	2.913.776,86	2.891.767,06	574.486,80
TOTALE PASSIVITA'	60.383.658,32	43.353.126,72	6.684.208,32

Conto economico (in EURO)	01/01/2023 to 30/09/2023	01/01/2022 to 31/12/2022	02/03/2021 to 31/12/2021
Valore della produzione	23.748,40	0,00	0,00
Altri ricavi operativi	0,00	0,00	0,00
Spese per servizi acquistati	-30.249,89	0,00	0,00
Utile lordo	-6.501,49	0,00	0,00
Spese per il personale			
Salari e stipendi	-126.284,60	-305.159,88	-48.132,60
Contributi sociali e spese per regimi pensionistici e di assistenza	-98.743,00	-77.960,13	-10.474,25
<i>di cui per schemi pensionistici</i>	<i>(5.924,00)</i>	<i>(4.651,16)</i>	<i>(555,26)</i>
Svalutazioni e accantonamenti di valutazione			
<i>su attività immateriali e immobili, impianti e macchinari</i>	-47.098,44	-62.797,90	-15.509,60
Altri costi operativi	-688.675,26	-4.088.485,64	-156.561,20
Altri interessi e proventi simili	3.218.797,23	5.364.337,19	254.734,38
<i>di cui da società collegate</i>	<i>(365.538,00)</i>	<i>(1.287.976,21)</i>	<i>(213.017,91)</i>
Interessi e spese simili	-1.777.138,26	-1.137.325,90	-102.355,57
<i>di cui da società collegate</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
Imposte	-57.000,00	-67,59	-1.740,00
Ricavi dopo le imposte	417.356,18	-307.459,85	-80.038,84
Altre imposte	0,00	0,00	0,00
Utile/Perdita di esercizio	417.356,18	-307.459,85	-80.038,84

Rendiconto Finanziario (in Euro)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
Risultato di Esercizio (+ Utili /- Perdite)	417.356,18	-307.459,85	-80.038,84
+/- Risultati finanziari	-1.441.658,97	-4.227.011,29	0,00
Reddito al lordo degli interessi	-1.024.302,79	-4.534.471,14	-80.038,84
+ Ammortamento delle Immobilizzazioni	47.098,44	62.797,90	15.509,60
+/- Aumento/diminuzione degli Accantonamenti	0,00	4.470,95	10.529,05
+/- Diminuzione/Aumento dei Crediti e delle altre Attività	50.167,77	-3.126.055,87	-19.440,31*
+/- Aumento/diminuzione delle Passività	16.613.175,42	36.971.907,30	5.753.718,11

= Flusso di cassa operativo	15.686.138,84	29.378.649,14	5.680.277,61*
- Pagamenti per investimenti in Immobili, Impianti e Attrezzature	0,00	-17.873,72	-233.127,99
- Pagamenti per investimenti in Attività Finanziarie	-16.790,203,45	-33.323.519,86	-6.100.696,89*
+ Proventi per investimenti in Attività Finanziarie	0,00	0,00	0,00
= Flusso di Cassa derivante da Attività di investimento	-16.790.203,45	-33.341.393,58	-6.333.824,88*
+ Versamenti degli Azionisti	0,00	0,00	1.000.000,00
- Versamenti agli azionisti	0,00	0,00	0,00
+ Proventi dell'Assunzione di Prestiti	-1.777.138,26	-1.137.325,90	0,00
- Pagamenti per il Rimborso dei Prestiti	3.218.797,23	5.364.337,19	0,00
= Flusso di Cassa derivante da Attività di finanziamento	1.441.658,97	4.227.011,29	1.000.000,00
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del Periodo	610.719,58	346.452,73	0,00
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del Periodo	948.313,94	610.719,58	346.452,73

Le cifre contrassegnate con un * sono state modificate a causa di cambiamenti nella contabilità da parte del nuovo revisore legale e potrebbero non corrispondere alle cifre degli allegati corrispondenti.

2.2.3. Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

Società non operativa. L'Emittente è costituita per emettere strumenti di debito, quali strumenti finanziari, valutazioni di investimenti (*Veranlagungen*) e/o investimenti di capitale (*Vermögensanlagen*). I proventi saranno forniti dall'Emittente (tramite prestiti non garantiti) alle società del Gruppo. Gli obbligazionisti non hanno, e non avranno, il diritto di far valere i prestiti o di avere un ricorso diretto di qualsiasi tipo nei confronti delle società del Gruppo mutuatario; non avranno un reclamo diretto per tale importo insoluto nei confronti di una società del Gruppo mutuatario e non potranno presentare un'istanza o una richiesta al tribunale fallimentare. L'Emittente non svolge altre attività se non l'emissione, l'offerta e il collocamento di strumenti di debito al fine di fornire i relativi proventi alle Società del Gruppo mutuatario. Essendo una società relativamente giovane, l'Emittente non ha una storia aziendale che possa essere valutata dagli investitori.

Indebitamento. Sun Contracting AG è la società più importante tra le società del Gruppo Sun Contracting. Secondo il bilancio al 31 dicembre 2022, le passività totali di Sun Contracting AG ammontano a 126.141.012,81 Euro, il capitale di prestito totale pari a 123.189.471,39 Euro, mentre il patrimonio netto ammonta a 714.816,88 Euro. Il *gearing* finanziario, vale a dire il rapporto debito/patrimonio netto, è molto elevato e Sun Contracting AG è più sensibile alle variazioni dell'utile operativo. Secondo il bilancio al 31 dicembre 2022, le passività totali dell'Emittente ammontano a 43.353.126,72 euro, il capitale di prestito totale ammonta a 39.848.858,35 euro, mentre il patrimonio netto totale ammonta a 612.501,31 euro. Il *gearing* finanziario, vale a dire il rapporto debito/patrimonio netto, è molto elevato e l'Emittente è più sensibile alle variazioni dell'utile operativo.

L'Emittente non ha sottoscritto, né ha accettato di sottoscrivere, patti restrittivi in relazione all'emissione delle Obbligazioni per quanto riguarda la sua capacità di contrarre ulteriore indebitamento o di ottenere garanzie di pari grado o di grado superiore alle obbligazioni derivanti dalle Obbligazioni. Qualsiasi indebitamento aggiuntivo può aumentare significativamente la probabilità di un ritardo o di un inadempimento nei pagamenti degli

interessi o del capitale delle Obbligazioni e/o può ridurre l'importo recuperabile dagli Obbligazionisti in caso di insolvenza o liquidazione dell'Emittente.

Rischi di svalutazione. Le variazioni del mercato dell'energia e del fotovoltaico, del contesto economico, del costo del capitale e di altre ipotesi di calcolo (ad esempio, la vita economica utile residua) possono portare a una riduzione del valore delle attività delle società del Gruppo.

Rischi assicurativi. Sun Contracting Group potrebbero non essere in grado di ottenere una copertura assicurativa per ogni potenziale rischio associato alle attività. Non sempre sono disponibili in commercio coperture adeguate a tariffe ragionevoli e non si può garantire che le coperture esistenti coprirebbero tutte le perdite e le responsabilità a cui il Gruppo può essere esposto.

Rischi normativi. Le modifiche alle leggi applicabili o i cambiamenti di un'interpretazione precedentemente vincolante di tali leggi possono influire su Sun Contracting Group, poiché i calcoli relativi all'ingresso nel mercato si basano sulle leggi vigenti. Eventuali modifiche alle leggi applicabili possono rendere il modello di business di una Società del Gruppo parzialmente o totalmente non redditizio.

Rischi delle società del Gruppo. In quanto entità il cui scopo è quello di fornire fondi al Gruppo, l'Emittente sarà soggetto a tutti i rischi a cui è esposta ciascuna delle Società del Gruppo, che sono tra l'altro i seguenti:

(i) Rischi di liquidità. L'Emittente dipende dai pagamenti di interessi da parte delle Società del Gruppo, nonché da liquidità libere ed equivalenti per far fronte ai propri obblighi finanziari. Nel caso in cui l'Emittente non disponga di liquidità sufficiente, la sua capacità di adempiere ai propri obblighi ai sensi delle Obbligazioni è a rischio.

(ii) Ambiente di mercato competitivo. Sun Contracting Group può trovarsi a dover affrontare la concorrenza di aziende più esperte, più note e consolidate, o semplicemente con una maggiore concorrenza, che potrebbero 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 consistenti.

(iii) Calcolo e pianificazione. Le Società del Gruppo operativo possono pianificare gli impianti fotovoltaici in modo insufficiente o errato, il che può far sì che un cliente non riceva la quantità di energia che è stata calcolata e concordata con il cliente e pertanto potrebbe anche perdere i compensi calcolati. Potrebbero rendersi necessarie ulteriori spese in conto capitale, se gli impianti fotovoltaici potrebbero dover essere smantellati e/o potrebbe rendersi necessario l'acquisto di uno spazio sostitutivo. I calcoli dei possibili ricavi si basano sull'esperienza delle società operative del Gruppo per quanto riguarda le prestazioni medie e i costi di manutenzione degli impianti fotovoltaici in passato, nonché sulle condizioni climatiche previste in un'area dove deve essere installato un impianto fotovoltaico. Impianti fotovoltaici potrebbero risultare inferiori alle aspettative.

(iv) Dipendenza da terzi. Le Società operative del Gruppo sono esposte al rischio che i terzi, ingaggiati per l'installazione e la manutenzione degli impianti fotovoltaici, possano non eseguire i compiti assegnati nei tempi previsti o non eseguirli affatto, il che potrebbe comportare costi aggiuntivi a carico delle Società del Gruppo interessate o azioni legali da parte dei clienti nei confronti di una qualsiasi delle Società del Gruppo.

(v) Rischi operativi. Difetti o guasti possono colpire un impianto fotovoltaico e causare un'interruzione del funzionamento, durante la quale non viene prodotta o viene prodotta solo una quantità ridotta di energia elettrica, che può essere fornita ai clienti o immessa in rete. I danni potrebbero danneggiare terzi.

(vi) Valutazioni future errate. Sun Contracting AG, utilizzando i fondi presi in prestito dall'Emittente, può acquisire azioni o beni di società che operano nello stesso settore o in un settore complementare se i prezzi sono ragionevoli o le azioni sembrano essere sottovalutate. Sun Contracting AG può valutare in modo errato o insufficiente o non valutare affatto i rischi (tra l'altro legali, economici o tecnici) di un'acquisizione.

Forza maggiore. Gli eventi straordinari e le cause di forza maggiore non sono prevedibili né influenzabili dall'Emittente. Tali eventi possono comportare interruzioni o la perdita completa dell'attività dell'Emittente e/o di una delle Società del Gruppo.

2.3. Informazioni chiave sui titoli

2.3.1. *Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?*

Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite dell'Emittente, di pari grado tra loro. Le Obbligazioni saranno emesse in tagli da 1.000,00 euro ciascuno ("**Ammontare Principale**"). Il prezzo di offerta iniziale è pari al 100% dell'Importo Principale ("**Prezzo di Emissione**"). Le Obbligazioni sono denominate in Euro. Numero di identificazione internazionale dei titoli (ISIN): DE000A3LUG63. Le Obbligazioni hanno una durata di 5 anni, dal 1° marzo 2024 (incluso) al 28 febbraio 2029 (incluso) ed è previsto il rimborso il 1° marzo 2029 ("**Data di Scadenza**"). Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi sul loro Ammontare Principale Aggregato al tasso del 6,00% 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.

2.3.2. *Dove saranno negoziati i titoli?*

L'Emittente intende richiedere la negoziazione delle Obbligazioni su una o tutte le seguenti Borse Valori: la Borsa di Vienna (Vienna MTF), il Mercato Aperto della Borsa di Francoforte, il Mercato Libero della Borsa di Monaco e/o il Mercato Libero della Borsa di Praga.

2.3.3. *Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?*

Investimento non appropriato. Gli investitori sono soggetti al rischio di un inadempimento parziale o totale dell'Emittente nell'effettuare i pagamenti degli interessi e/o dei rimborsi che l'Emittente è obbligato ad effettuare ai sensi delle Obbligazioni. Pertanto, gli Obbligazionisti sono esposti al rischio che l'Emittente possa essere inadempiente nei confronti degli interessi e/o degli obblighi di pagamento del capitale ai sensi delle Obbligazioni a causa di una situazione finanziaria deteriorata. Gli Obbligazionisti non hanno il diritto di recedere dalle Obbligazioni durante la loro durata senza causa. Si raccomanda ai potenziali investitori di richiedere una consulenza individuale prima di prendere una decisione di investimento, tenendo conto delle proprie conoscenze ed esperienze (in materia di investimenti in strumenti finanziari), della situazione finanziaria e degli obiettivi di investimento (inclusa la tolleranza al rischio).

Mancanza di garanzie. Le Obbligazioni non sono assicurate né garantite da alcuna agenzia governativa o altra istituzione e non sono protette o assicurate 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 il rimborso dei fondi investiti da parte di terzi.

Rischio di credito. L'investimento nelle Obbligazioni comporta l'assunzione di un rischio di credito nei confronti dell'Emittente. Poiché le Obbligazioni sono obbligazioni non garantite dell'Emittente, non beneficiando di alcun ricorso diretto ad attività 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. Il concretizzarsi del rischio di credito può comportare un inadempimento parziale o totale dell'Emittente in relazione ai pagamenti degli interessi e/o dei rimborsi.

Liquidità limitata. Sebbene verrà presentata domanda di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione e alla negoziazione su una o tutte le seguenti Borse Valori: la Borsa di Vienna (Vienna MTF), il Mercato Aperto della Borsa di Francoforte, il Mercato Libero della Borsa di Monaco e/o il Mercato Libero della Borsa di Praga, non vi è alcuna garanzia che tale domanda venga approvata o che, in caso di approvazione della domanda, si sviluppi un mercato di negoziazione attivo. Gli obbligazionisti sono esposti al rischio di non essere in grado di vendere le

proprie Obbligazioni affatto o solo a prezzi inferiori a quelli desiderati, o a prezzi che non forniranno loro un rendimento paragonabile a quello di investimenti simili che hanno un mercato di negoziazione sviluppato.

Nessuna influenza. Gli Obbligazionisti non hanno alcuna influenza sulla politica aziendale, sul governo societario o su qualsiasi decisione che verrà presa dall'Emittente. Potrebbero esserci divergenze tra gli interessi dell'Emittente e quelli degli Obbligazionisti e l'Emittente potrebbe condurre la propria attività in contrasto con gli interessi degli Obbligazionisti.

2.4. Informazioni chiave sull'offerta di titoli al pubblico e/o sull'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

2.4.1. *A quali condizioni e secondo quale calendario posso investire in questo titolo?*

Le Obbligazioni saranno offerte pubblicamente agli investitori in uno degli Stati dell'Offerta nel periodo compreso tra il 1 marzo 2024 e il 28 febbraio 2025 (il "**Periodo di Offerta**"). L'Offerta terminerà una volta che le Obbligazioni saranno state interamente sottoscritte e collocate o per cessazione 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, disponibile sul sito <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2024/> ("**Modulo di Sottoscrizione**"). Gli investitori sono inoltre invitati a fornire gli estremi del conto titoli sul quale saranno consegnate le Obbligazioni sottoscritte dopo l'accettazione dell'offerta di sottoscrizione da parte dell'Emittente e l'avvenuto pagamento del Prezzo di Emissione. Il Modulo di Sottoscrizione compilato e firmato e la copia di un documento di identità dell'investitore saranno inviati all'Emittente all'indirizzo zeichnung@suninvestag.com. L'Emittente informerà l'investitore dell'accettazione o del rifiuto della sua offerta di sottoscrizione tramite e-mail da inviare all'indirizzo di posta elettronica utilizzato dall'investitore per presentare l'offerta di sottoscrizione. Successivamente, l'investitore dovrà effettuare il pagamento dell'importo di sottoscrizione, corrispondente all'Importo Capitale moltiplicato per il numero di Obbligazioni sottoscritte, a titolo gratuito ("**Importo di Sottoscrizione**") sul conto ("**Conto Deposito**") che l'Emittente intrattiene con il soggetto incaricato dei pagamenti (Baader Bank Aktiengesellschaft, "**Soggetto incaricato dei pagamenti**"). Non appena il pagamento dell'Importo di Sottoscrizione è stato effettuato e trasferito sul Conto di Deposito dell'Emittente, il Soggetto Incaricato dei Pagamenti trasferirà le Obbligazioni sul conto titoli dell'investitore alla successiva Data di Valutazione (che è l'1 marzo 2024 o il primo giorno di ogni mese successivo durante il Periodo di Offerta se le sottoscrizioni sono effettuate dopo l'1 marzo 2024). Se l'istituto di credito che tiene un conto titoli per conto di un investitore è disposto a regolare una compravendita di Obbligazioni direttamente con il Soggetto Incaricato dei Pagamenti (consegna rispetto al pagamento), l'investitore può in alternativa dare istruzioni a tale istituto di credito di effettuare un ordine di acquisto delle Obbligazioni presso il Soggetto Incaricato dei Pagamenti (documentation@baaderbank.de).

2.4.2. *Perché viene prodotto questo Prospetto?*

I proventi netti dell'offerta delle Obbligazioni sono stimati in Euro 16.500.000 e saranno messi a disposizione dall'Emittente alle Società del Gruppo tramite contratti di prestito non garantiti per finanziare gli scopi aziendali di tali Società del Gruppo mutuarie, ovvero per aumentare il numero di progetti fotovoltaici in relazione ai Contratti Fotovoltaici. Sun Contracting AG può anche acquisire azioni o beni da società che operano in modo complementare o nello stesso settore. Tali acquisizioni potranno essere finanziate con i proventi derivanti dall'offerta delle Obbligazioni.

POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

2. Podsumowanie

2.1. Wprowadzenie i ostrzeżenia

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

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

Nazwa Obligacji i Międzynarodowy Kod Identyfikujący Obligacje (kod ISIN)

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

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

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

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

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

2.2. Kluczowe informacje na temat Emitenta

2.2.1. *Kto jest Emitentem Obligacji?*

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

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

Sun Invest AG, Sun Contracting Germany GmbH (Frauenberg 1, DE-94575 Windorf), Sun Contracting Germany Management GmbH (Beim Zeugamt 8, DE-21509 Glinde), Sun Contracting Austria GmbH (uprzednio: Sun Contracting GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Switzerland AG (Freigutstrasse 22, 8002 CH-Zürich), Sun Contracting Poland sp. Z o.o. (Al. Zwycięstwa 241/10, PL-81-521 Gdynia), Sun Contracting Engineering GmbH (uprzednio: sun-inotech GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Projekt GmbH (Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz) and Pansolar d.o.o. (Skakovci 15, SI-9261 Cankova). Spółki z Grupy Sun Contracting mają siedziby w Księstwie Liechtenstein, Niemczech, Austrii, Polsce, Szwajcarii oraz Słowenii.

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

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

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

2.2.2. *Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?*

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

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

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

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

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

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

2.2.3. Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3. Główne informacje o papierach wartościowych

2.3.1. *Jakie są główne cechy papierów wartościowych?*

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

2.3.2. Gdzie Obligacje będą przedmiotem obrotu?

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

2.3.3. Jakie są kluczowe ryzyka charakterystyczne dla Obligacji?

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4.2. *Dlaczego sporządzono niniejszy Prospekt?*

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

ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

2. Rezumat

2.1. Introducere și atenționări

Acest prospect („**Prospectul**”) se referă la oferta publică de obligațiuni a „**Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024**” din 29 februarie 2024 cu o valoare cumulată a principalului de până la 20.000.000,00, EUR , care se împarte în 20.000 de obligațiuni cu dobândă fixă cu o valoare nominală de 1.000,00 EUR pe unitate („**Obligațiunile**”) cu scadență în 1 martie 2029 („**Data scadenței**”). Obligațiunile sunt obligațiuni directe, necondiționate și negarantate ale Sun Invest AG („**Emitentul**”), având rang echivalent. Termenul Obligațiunilor va începe în 1 martie 2024 și se va încheia în 28 februarie 2029. Oferta publică se face de către Emitent către investitorii care își au sediul sau domiciliul în unul dintre următoarele state („**Statele ofertante**”): Liechtenstein, Austria, Bulgaria, Croația, Republica Cehă, Germania, Franța, Italia, Luxemburg, Polonia, România, Slovacia, Slovenia și Elveția. Dacă nu se stipulează altfel, informațiile oferite în prezentul Rezumat au fost prezentate de Emitent la înregistrarea Prospectului.

Prezentul Rezumat se va citi ca o introducere la Prospect, iar la luarea oricărei decizii de a investi în Obligațiuni investitorul trebuie să se bazeze pe și să țină cont de Prospect în ansamblu. Răspunderea civilă în legătură cu prezentul Rezumat aparține doar persoanelor care au prezentat Rezumatul, inclusiv eventuala traducere a acestuia, dar numai în situația în care acest Rezumat induce în eroare, este inexact sau inconsecvent în momentul citirii împreună cu celelalte părți ale Prospectului sau dacă nu oferă, atunci când se citește împreună cu celelalte părți ale Prospectului, informații cheie care să ajute investitorii la luarea deciziei de a investi în Obligațiuni. Investiția în Obligațiuni implică riscuri, iar investitorul poate pierde o parte din sau întreaga investiție. În situația adresării unei plângeri referitoare la informațiile cuprinse în Prospect către o instanță, în conformitate cu legislația națională, este posibil ca investitorul reclamant să fie obligat să plătească costurile traducerii prezentului Prospect înainte de începerea procedurilor legale.

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

Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024, Număr internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) DE000A3LUG63.

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

Emitentul este Sun Invest AG, FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Liechtenstein, număr de telefon +423 38 001 00, e-mail: office@suninvestag.com. Cod de identificare al persoanei juridice (LEI) a Emitentului: 529900RFBNL9LC4T6626.

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

Prezentul Prospect a fost aprobat de Autoritatea Piețelor Financiare Liechtenstein („**FMA Liechtenstein**”), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein; număr de telefon: +423 236 73 73; email: info@fma-li.li; în 29 februarie 2024.

2.2. Informații cheie despre emitent

2.2.1. Cine este Emitentul obligațiunilor?

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

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

Sun Invest AG, Sun Contracting Germany GmbH (Frauenberg 1, DE-94575 Windorf), Sun Contracting Germany Management GmbH (Beim Zeugamt 8, DE-21509 Glinde), Sun Contracting Austria GmbH (fosta: Sun Contracting GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Switzerland AG (Freigutstrasse 22, 8002 CH-Zürich), Sun Contracting Poland sp. Z o.o. (Al. Zwycięstwa 241/10, PL-81-521 Gdynia), Sun Contracting Engineering GmbH (fosta: sun-inotech GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Projekt GmbH (Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz) și Pansolar d.o.o. (Skakovci 15, SI-9261 Cankova). Sucursalele Grupului Sun Contracting se află în Liechtenstein, Germania, Austria, Polonia, Elveția și Slovenia.

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

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

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

2.2.2. Care sunt informațiile financiare principale referitoare la emitent?

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

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

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

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

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

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

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

2.2.3. Care sunt principalele riscuri specifice Emitentului?

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

Îndatorarea. Sun Contracting AG este cea mai importantă societate din cadrul Grupului Sun Contracting. În conformitate situațiile sale financiare auditate pe anul fiscal încheiat la 31 decembrie 2022, totalul pasivelor Sun Contracting AG se ridica la 126.141.012,81 EUR, capitalul împrumutat total era în valoare de 123.189.471,39 EUR, iar capitalul său propriu era în valoare de 714.816,88 EUR. Gradul său de îndatorare financiară, raportul conversiei creanțelor în acțiuni, este foarte mare, iar Sun Contracting AG este mai sensibilă la modificările profitului din exploatare. Conform situațiilor sale financiare la 31 decembrie 2022, valoarea totală a pasivelor Emitentului se ridica la 43.353.126,72 EUR, capitalul împrumutat total era în valoare de 39.848.858,35 EUR, iar capitalul său propriu era în valoare de 612.501,31 EUR. Gradul său de îndatorare financiară, raportul conversiei creanțelor în acțiuni, este foarte mare, iar Emitentul este mai sensibil la modificările profitului din exploatare. Emitentul nu a încheiat și nu a convenit să încheie niciun fel de acorduri restrictive cu privire la emiteria Obligațiunilor în legătură cu capacitatea sa de a suporta un grad de îndatorare suplimentară sau de a obține garanții cu grad echivalent sau superior cu obligațiile aferente Obligațiunilor. Orice astfel de îndatorare suplimentară poate crește semnificativ probabilitatea de întârziere a plăților sau neplată a dobânzilor sau principalului aferente Obligațiunilor și/sau poate reduce

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

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

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

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

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

- (i) Riscurile de lichiditate. Pentru a-și îndeplini obligațiile financiare, Emitentul depinde de plățile dobânzilor de la Societățile din Grup, precum și de numerarul și echivalentele de numerar disponibile. În cazul în care Emitentul nu are lichidități suficiente, capacitatea sa de a-și îndeplini obligațiile aferente Obligațiunilor este supusă riscului.
- (ii) Mediul de piață competitiv. Este posibil ca Grupul Sun Contracting să se confrunte cu concurența societăților cu mai multă experiență, consacrate și bine cunoscute, care există deja, sau pur și simplu mai concurențiale, care pot care pot negocia prețuri mai bune de la furnizori, pot produce bunuri și servicii la scară mare, mai economic, sau se pot bucura de bugete de marketing mai mari.
- (iii) Calculul și planificarea. Este posibil ca Societățile operaționale din Grup să proiecteze insuficient sau incorect sistemele fotovoltaice, ceea ce are putea avea ca și consecință faptul că un client nu obține cantitatea de energie care s-a convenit și care s-a calculat cu un client și astfel se pot pierde remunerațiile calculate. Este posibil să se dovedească a fi necesare cheltuieli de capital suplimentare dacă sistemele fotovoltaice trebuie să fie demontate și/sau este necesară achiziționarea unui spațiu înlocuitor. Calculele oricăror venituri posibile se bazează pe experiența Societăților operaționale din cadrul Grupului cu privire la performanța medie și costurile de întreținere a sistemelor fotovoltaice din trecut, precum și pe condițiile climatice preconizate într-o zonă unde urmează a fi instalat un sistem fotovoltaic. Este posibil ca sistemele fotovoltaice să se dovedească a fi sub așteptări.
- (iv) Dependența de terți. Societățile operaționale din Grup sunt expuse riscului ca terții angajați pentru instalarea și întreținerea sistemelor fotovoltaice să execute lucrările atribuite în mod deficitar sau să nu le execute la timp sau să nu le execute deloc, ceea ce ar putea determina costuri suplimentare care ar urma să fie suportate de către Societățile din Grup afecțiuni sau la acțiuni introduse în instanță de clienți împotriva orcăreia dintre Societățile din Grup.
- (v) Riscuri operaționale. Defecțiunile sau avariile pot afecta un sistem fotovoltaic și pot conduce la întreruperea funcționării, perioade în care nu se poate genera energie sau pot fi generate doar cantități reduse de energie electrică, care nu se pot furniza clienților sau introduce în rețea. Terții ar putea fi afectați de daune.

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

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

2.3. Informații cheie despre valorile mobiliare

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

Obligațiunile constituie obligații directe, necondiționate și negarantate ale Emitentului, care au un rang echivalent între ele. Obligațiunile sunt emise în EUR la valoarea de 1.000,00 fiecare („**Valoarea Principalului**”). Prețul ofertei inițiale („**Prețul de emitere**”) este de 100 % din Valoarea Principalului. Obligațiunile sunt emise în Euro. Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN): DE000A3LUG63. Obligațiunile au un termen de 5 ani, începând cu data de 1 martie 2024 (inclusiv) până în data de 28 februarie 2029 (inclusiv), iar răscumpărarea lor este planificată pentru 1 martie 2029 („**Data Scandentei**”). Obligațiunile vor fi purtătoare de dobândă asupra valorii nominale totale la o rată a dobânzii 6,00% pe an, plătită semestrial pentru perioada precedentă în datele de 1 ianuarie, 1 aprilie, 1 iulie și 1 octombrie ale fiecărui an calendaristic până la data scandentei.

2.3.2. *Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?*

Emitentul intenționează să solicite tranzacționarea Obligațiunilor pe una sau toate Bursele următoare: Bursa de Valori din Viena (Vienna MTF), Piața Deschisă a Bursei de Valori din Frankfurt, Piața Liberă a Bursei de Balori din Munchen și/sau Piața Liberă a Bursei de Valori din Praga.

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

Investiții necorespunzătoare. Investitorii sunt supuși riscului unei nereușite parțiale sau totale a Emitentului de a plăti dobânzi și/sau de a face plăți de răscumpărare pe care Emitentul este obligat să le efectueze în temeiul Obligațiunilor. Prin urmare, Obligatarii se confruntă cu riscul ca Emitentul să nu își respecte obligațiile de plată a dobânzilor și/sau obligațiile de plată a principalului aferente Obligațiunilor ca urmare a unei situații financiare nefavorabile. Obligatarii nu au dreptul de a rezilia Obligațiunile fără motiv pe durata termenului acestora. Potențialilor investitori li se recomandă să solicite consultanță individuală înainte de luarea unei decizii de investiție, ținând seama de propriile cunoștințe și propria experiență (referitoare la investițiile în instrumente financiare), de situația financiară și obiectivele de investiții (inclusiv toleranța la risc).

Lipsa garanțiilor. Obligațiunile sunt negarantate, și nu sunt asigurate sau garantate de nicio agenție guvernamentală sau de o un alt terț. O investiție în Obligațiuni nu reprezintă un depozit bancar și nu face obiectul unei scheme de protecție a depozitelor (garantare a depozitelor sau compensare pentru investitori). În situația insolvenței Emitentului, Obligatarii nu pot și nu trebuie să se aștepte la rambursarea fondurilor investite de către din partea niciunui terț.

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. 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.

Lichiditate limitată. Deși se va solicita admiterea Obligațiunilor pentru listare și tranzacționare pe următoarele Burse de Valori: Bursa de Valori din Viena (Vienna MTF), Piața Deschisă a Bursei de Valori din Frankfurt, Piața Liberă a Bursei de Valori din Munchen și/sau Piața Liberă a Bursei de Valori din Praga, nu există asigurări că cererea respectivă va fi acceptată sau că se va dezvolta o piață de tranzacționare activă, în cazul în care cererea se va aproba. 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.

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

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

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

Li se va face o ofertă publică de Obligațiunile investitorilor din unul dintre Statele Vizate de Ofertă, probabil în perioada cuprinsă între 1 martie 2024 și 28 februarie 2025 („**Perioada ofertei**”). Oferta se va încheia în momentul în care s-au plasat toate Obligațiunile sau prin reziliere sau, cel târziu, 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-2024/> („**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 în următoarea Dată a valutei (care este fie 1 martie 2024, fie prima zi a fiecărei luni următoare din Perioada Ofertei, dacă subscrierile au loc după 1 martie 2024). 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 (livrare contra plată), un investitor poate da ordona instituției de credit respectivă să plaseze la Agentul Plătitor un ordin de cumpărare pentru Obligațiuni (documentation@baaderbank.de).

2.4.2. De ce s-a realizat prezentul Prospect?

Câștigurile nete obținute din Oferta Obligațiunilor sunt estimate la valoarea de 16.500.000,00 EUR și vor fi puse la dispoziția Societăților din Grup de către Emitent prin contracte de împrumut negarantate în vederea finanțării obiectivelor comerciale ale Societăților împrumutate din Grup, adică acelea 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.

Slovak Translation of the Summary of the Prospectus

2. Summary

2.1. Úvod a upozornenia

Tento prospekt (ďalej len "**Prospekt**") sa týka verejnej ponuky dlhopisov "**Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024**" zo dňa 29.02.2024 v celkovej menovitej hodnote do 20 000 000,00 EUR, ktorá je rozdelená na 20 000 dlhopisov s pevným úrokom v nominálnej hodnote 1 000,00 EUR na jednotku ("**Dlhopisy**") a so splatnosťou dňa 01.03.2029 ("**Deň splatnosti** "). Dlhopisy predstavujú priame, nepodmienené a nezabezpečené záväzky spoločnosti Sun Invest AG (ďalej len "**Emitent**"), ktoré majú medzi sebou rovnaké (*pari passu*) postavenie. Doba splatnosti dlhopisov sa začne 01.03.2024 a skončí sa 28.02.2029. Verejnú ponuku robí Emitent investorom, ktorí majú sídlo alebo bydlisko v jednom z nasledujúcich štátov (ďalej len "**Štáty ponuky**"): Lichtenštajnsko, Rakúsko, Bulharsko, Chorvátsko, Česká republika, Nemecko, Francúzsko, Taliansko, Luxembursko, Poľsko, Rumunsko, Slovensko, Slovinsko a Švajčiarsko. Informácie uvedené v tomto Prospekte boli Emitentom prezentované ku dňu registrácie Prospektu, pokiaľ nie je stanovené inak.

Tento súhrn by sa mal čítať ako úvod k Prospektu a akékoľvek rozhodnutie investovať do Dlhopisov by malo vychádzať z posúdenia Prospektu ako celku zo strany investora. Občianskoprávna zodpovednosť v súvislosti s týmto súhrnom sa vzťahuje len na osoby, ktoré súhrn vrátane jeho prekladu predložili, a to len v prípade, ak je súhrn zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný pri čítaní spolu s ostatnými časťami Prospektu, alebo ak pri čítaní spolu s ostatnými časťami Prospektu neposkytuje kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri zvažovaní, či investovať do Dlhopisov. Investícia do Dlhopisov je spojená s rizikami a investor môže stratiť celú investíciu alebo jej časť. Ak sa na súde uplatní nárok týkajúci sa informácií obsiahnutých v Prospekte, žalujúci investor môže byť podľa vnútroštátnych právnych predpisov nútený znášať náklady na preklad Prospektu pred začatím súdneho konania.

Názov a medzinárodné identifikačné číslo (ISIN) Dlhopisov

Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024, ISIN kód DE000A3LUG63.

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

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

Totožnosť a kontaktné údaje orgánu príslušného na schválenie Prospektu, dátum schválenie Prospektu

Tento Prospekt schválil Úrad pre finančný trh Lichtenštajnska (ďalej len "**FMA Lichtenštajnsko**"), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Lichtenštajnsko; telefónne číslo: +423 236 73 73; email: info@fma-li.li; a to 29.02.2024.

2.2. Kľúčové informácie o Emitentovi

2.2.1. *Kto je Emitentom cenných papierov?*

Emitentom je spoločnosť Sun Invest AG, dcérska spoločnosť spoločnosti Sun Contracting AG. Emitent bol založený a v súčasnosti pôsobí podľa lichtenštajnského práva vo forme

akciovej spoločnosti (v nemčine: Aktiengesellschaft alebo AG). Hlavnou činnosťou Emitenta je pôsobiť ako účelový subjekt, ktorý poskytuje finančné prostriedky spoločnostiam skupiny Sun Contracting Group (ďalej len "**Spoločnosti skupiny**"), a to prostredníctvom zmlúv o úvere. Činnosť skupiny Sun Contracting Group zahŕňa inštaláciu a prevádzku fotovoltických systémov a predaj elektrickej energie vyrobenej týmito systémami na základe zmlúv, ktoré sa uzatvárajú s klientmi (ďalej len "**Fotovoltické zmluvy**").

Do skupiny Sun Contracting Group s materskou spoločnosťou Sun Contracting AG (Landstrasse 15, LI-9496 Balzers) patria tieto dcérske spoločnosti:

Sun Invest AG, Sun Contracting Germany GmbH (Frauenberg 1, DE-94575 Windorf), Sun Contracting Germany Management GmbH (Beim Zeugamt 8, DE-21509 Glinde), Sun Contracting Austria GmbH (predtým: Sun Contracting GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Switzerland AG (Freigutstrasse 22, 8002 CH-Zürich), Sun Contracting Poland sp. Z o.o. (Al. Zwycięstwa 241/10, PL-81-521 Gdynia), Sun Contracting Engineering GmbH (predtým: sun-inotech GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Projekt GmbH (Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz) a Pansolar d.o.o. (Skakovci 15, SI-9261 Cankova). Dcérske spoločnosti skupiny Sun Contracting Group sa nachádzajú v Lichtenštajnsku, Nemecku, Rakúsku, Poľsku, Švajčiarsku a Slovinsku.

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu vlastní spoločnosť Sun Contracting AG 100 % všetkých akcií Emitenta. Emitenta nepriamo ovláda pán Andreas Pachinger, ktorý je členom predstavenstva a ako väčšinový akcionár vlastní 90,00 % akcií spoločnosti Sun Contracting AG. Pán Andreas Pachinger má tak nepriamy kvalifikovaný podiel v Emitentovi. Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu si Emitent nie je vedomý žiadnych dohôd alebo okolností, ktoré by mohli k neskoršiemu dátumu viesť k zmene kontroly nad Emitentom.

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu je pán Markus Urmann jediným členom predstavenstva Emitenta. Najvyšším riadiacim orgánom Emitenta je valné zhromaždenie akcionárov.

Súčasným štatutárnym audítorom Emitenta je spoločnosť BDO (Liechtenstein) AG, FL-9490 Vaduz, Wuhrstrasse 14 (*Revisionsstelle*), člen Lichtenštajnskej asociácie audítorov. Audit účtovnej závierky Emitenta za účtovný rok, ktorý sa skončil 31.12.2021 vykonala spoločnosť Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15.

2.2.2. Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

Zdrojom kľúčových finančných informácií týkajúcich sa Emitenta sú auditované ročné účtovné závierky Emitenta zostavené k 31.12.2022 a k 31.12.2021, ktoré boli vypracované v súlade so zákonom o osobách a spoločnostiach Lichtenštajnskeho kniežatstva (*the Persons and Companies Act of the Principality of Liechtenstein (PGR)*) a so všeobecne uznávanými účtovnými zásadami, ako aj priebežná účtovná závierka Emitenta zostavená k 30.09.2023, ktorá nebola predmetom auditu ani preskúmania.

Súvaha (v EUR)	30.09.2023	31.12.2022	31.12.2021
AKTÍVA			
Dlhodobý majetok			
Nehmotný majetok	125 595,77	172 694,21	217 618,39
Pozemky, budovy a zariadenia	0,00	0,00	0,00
Finančný majetok	56 214 420,20	39 424 216,75	6 100 696,89
Dlhodobý majetok spolu	56 340 015,97	39 596 910,96	6 318 315,28
Obežný majetok			
Zásoby	0,00	0,00	0,00
Pohľadávky	3 095 328,41	3 145 496,18	19 440,31
Cenné papiere	0,00	0,00	0,00
Zostatky na bankových účtoch, poštové šeky, šeky a hotovosť	948 313,94	610 719,58	346 452,73

Obežný majetok spolu	4 043 642,35	3 756 215,76	365 893,04
AKTÍVA SPOLU	60 383 658,32	43 353 126,72	6 684 208,32
ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie			
Základné imanie	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
Kapitálové rezervy	0,00	0,00	0,00
Prenesený zisk/strata	-387 498,69	-80 038,84	0,00
Ročný zisk/strata	417 356,19	-307 459,85	-80 038,84
Vlastné imanie spolu	1 029 857,49	612 501,31	919 961,16
Rezervy	15 000,00	15 000,00	10 529,05
Záväzky	56 425 023,97	39 833 858,35	5 179 231,31
Celkový vypožičaný kapitál	56 440 023,97	39 848 858,35	5 189 760,36
Časové rozlíšenie a odklady	2 913 776,86	2 891 767,06	574 486,80
CELKOVÉ ZÁVÄZKY	60 383 658,32	43 353 126,72	6 684 208,32

Výkaz ziskov a strát (v EUR)	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 02.03.2021 do 31.12.2021
Príjmy	23 748,40	0,00	0,00
Ostatné prevádzkové výnosy	0,00	0,00	0,00
Výdavky na zakúpené služby	-30 249,89	0,00	0,00
Hrubý zisk	-6 501,49	0,00	0,00
Personálne výdavky			
Mzdy a platy	-126 284,60	-305 159,88	-48 132,60
Príspevky na sociálne zabezpečenie a výdavky na dôchodkové systémy a podporu	-98 743,00	-77 960,13	-10 474,25
<i>z toho pre dôchodkové systémy</i>	<i>(5 924,00)</i>	<i>(4 651,16)</i>	<i>(555,26)</i>
Odpisy a opravné položky			
na nehmotný majetok a nehnuteľnosti, stroje a zariadenia	-47 098,44	-62 797,90	-15 509,60
Ostatné prevádzkové náklady	-688 675,26	-4 088 485,64	-156 561,20
Ostatné úroky a podobné príjmy	3 218 797,23	5 364 337,19	254 734,38
<i>z toho od spriaznených spoločností</i>	<i>(365 538,00)</i>	<i>(1 287 976,21)</i>	<i>(213 017,91)</i>
Úroky a podobné náklady	-1 777 138,26	-1 137 325,90	-102 355,57
<i>z toho od spriaznených spoločností</i>	<i>0,00</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
Daň z príjmu	-57 000,00	-67,59	-1 740,00
Príjem po zdanení	417 356,18	-307 459,85	-80 038,84
Ostatné dane	0,00	0,00	0,00
Ročný zisk/strata	417 356,18	-307 459,85	-80 038,84

Výkaz peňažných tokov (v EUR)	30.09.2023	31.12.2022	31.12.2021
Výsledok za rok (+zisk/-strata)	417 356,18	-307 459,85	-80 038,84
+/- Finančné výsledky	-1 441 658,97	-4 227 011,29	0,00
Príjmy pred úrokmi	-1 024 302,79	-4 534 471,14	-80 038,84
+ Odpisy dlhodobého majetku	47 098,44	62 797,90	15 509,60
+/- Zvýšenie/zníženie rezerv	0,00	4 470,95	10 529,05
+/- Zníženie/zvýšenie pohľadávok a iných aktív	50 167,77	-3 126 055,87	-19 440,31*
+/- Zvýšenie/zníženie záväzkov	16 613 175,42	36 971 907,30	5 753 718,11
= Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	15 686 138,84	29 378 649,14	5 680 277,61*
- Platby za investície do nehnuteľností, budov a zariadení	0,00	-17 873,72	-233 127,99
- Platby za investície do finančného majetku	-16 790 203,45	-33 323 519,86	-6 100 696,89*

+ Výnosy z predaja finančného majetku	0,00	0,00	0,00
= Peňažný tok z investičnej činnosti	-16 790 203,45	-33 341 393,58	-6 333 824,88*
+ Platby akcionárov	0,00	0,00	1 000 000,00
- Platby akcionárom	0,00	0,00	0,00
+ Výnosy z prijatia úverov	-1 777 138,26	-1 137 325,90	0,00
- Platby na splácanie pôžičiek	3 218 797,23	5 364 337,19	0,00
= Peňažné toky z finančných činností	1 441 658,97	4 227 011,29	1 000 000,00
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	610 719,58	346 452,73	0
Peňažné prostriedky a ekvivalenty na konci obdobia	948 313,94	610 719,58	346 452,73

Údaje označené * sú zmenené z dôvodu zmien v účtovníctve vykonaných novým štatutárnym audítorm a nemusia sa zhodovať s údajmi v príslušných prílohách.

2.2.3. Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Emitenta?

Emitent nie je prevádzkovou spoločnosťou. Emitent je zriadený na vydávanie dlhových nástrojov, ako sú finančné nástroje, investície (*Veranlagungen*) a/alebo kapitálové investície (*Vermögensanlagen*). Výnosy poskytne Emitent (prostredníctvom nezabezpečených úverov) Spoločnostiam skupiny. Majitelia dlhopisov nie sú a nebudú oprávnení vymáhať úvery alebo mať priamy regresný nárok voči požičiavajúcim si Spoločnostiam skupiny; nebudú mať priamy nárok na takúto nesplatenú sumu voči požičiavajúcej si Spoločnosti skupiny a nemôžu podať návrh či uplatniť si pohľadávku na konkurznom súde. Emitent nevykonáva žiadne iné činnosti okrem emisií, ponúk a umiestňovania dlhových nástrojov s cieľom poskytnúť výnosy z nich požičiavajúcim si Spoločnostiam skupiny. Emitent ako relatívne mladá spoločnosť nemá podnikovú históriu, ktorú by mohli investori hodnotiť.

Zadlženosť. Sun Contracting AG je najdôležitejšou spoločnosťou v skupine Sun Contracting Group. Podľa účtovnej závierky zostavenej k 31.12.2022 predstavujú celkové záväzky spoločnosti Sun Contracting AG 126 141 012,81 EUR, celkový cudzí kapitál 123 189 471,39 EUR, zatiaľ čo celkové vlastné imanie 714 816,88 EUR. Finančná zadlženosť spoločnosti, pomer dlhu k vlastnému imaniu, je veľmi vysoká a spoločnosť Sun Contracting AG je citlivejšia na zmeny prevádzkového zisku. Podľa účtovnej závierky zostavenej k 31.12.2022 predstavujú celkové záväzky Emitenta 43 353 126,72 EUR, celkový cudzí kapitál predstavuje 39 848 858,35 EUR, zatiaľ čo jeho celkové vlastné imanie predstavuje 612 501,31 EUR. Jeho finančná zadlženosť, pomer dlhu k vlastnému imaniu, je veľmi vysoká a Emitent je citlivejší na zmeny prevádzkového zisku. Emitent v súvislosti s emisiou Dlhopisov neuzavrel ani nesúhlasil s uzavretím obmedzujúcich zmlúv, pokiaľ ide o jeho schopnosť zadlžiť sa dodatočne alebo získať záruky rovnocenné alebo nadradené záväzkom z Dlhopisov. Akékoľvek ďalšie zadlženie môže výrazne zvýšiť pravdepodobnosť oneskorenia alebo omeškania platieb úrokov alebo istiny z Dlhopisov a/alebo môže znížiť sumu, ktorú môžu majitelia dlhopisov získať späť v prípade platobnej neschopnosti alebo likvidácie Emitenta.

Riziká znehodnotenia. Zmeny na trhu s energiou a fotovoltikou, ekonomické prostredie, náklady na kapitál a iné predpoklady pre výpočet (napr. zostávajúca doba životnosti) môžu viesť k zníženiu hodnoty majetku Spoločností skupiny.

Poistné riziká. Skupina Sun Contracting Group nemusí byť schopná získať poistné krytie pre každé potenciálne riziko spojené s jej činnosťou. Primerané poistné krytie za primerané sadzby nie je vždy komerčne dostupné a nie je možné zaručiť, že existujúce krytie pokryje všetky straty a záväzky, ktorým môžu byť Spoločnosti skupiny vystavené.

Regulačné riziká. Zmeny platných zákonov alebo zmeny predtým záväzného výkladu týchto zákonov môžu ovplyvniť skupinu Sun Contracting Group, pretože výpočty týkajúce sa vstupu na trh vychádzajú z platných zákonov. Akékoľvek zmeny a doplnenia platných zákonov môžu spôsobiť, že obchodný model Spoločnosti skupiny sa stane čiastočne alebo úplne nerentabilným.

Riziká Spoločností skupiny. Emitent ako subjekt, ktorého účelom je poskytovať finančné prostriedky Spoločnostiam skupiny, bude vystavený všetkým rizikám, ktorým je vystavená každá zo Spoločností skupiny, čo sú okrem iného tieto riziká:

- (i) Riziká likvidity. Emitent je pri plnení svojich finančných záväzkov závislý na platbách úrokov od Spoločností skupiny, ako aj na voľných peňažných prostriedkoch a peňažných ekvivalentoch. V prípade, že Emitent nebude mať dostatočnú likviditu, je ohrozená jeho schopnosť plniť si záväzky z Dlhopisov.
- (ii) Konkurenčné trhové prostredie. Skupina Sun Contracting Group môže čeliť konkurencii zo strany skúsenejších, známejších a etablovanejších spoločností alebo jednoducho ďalšej konkurencii, ktorá môže byť schopná získať lepšie ceny od dodávateľov, vyrábať tovary a služby vo väčšom rozsahu hospodárnejšie alebo využívať väčšie marketingové rozpočty.
- (iii) Výpočet a plánovanie. Prevádzkové Spoločnosti skupiny môžu nedostatočne alebo nesprávne naplánovať fotovoltaické systémy, čo môže mať za následok, že klientovi nebude dodané množstvo energie, ktoré bolo vypočítané a dohodnuté s klientom, čo bude mať za následok aj zníženie odmenu. Ďalšie kapitálové výdavky môžu byť potrebné, ak by bolo potrebné demontovať fotovoltaické systémy a/alebo zaobstaráť náhradný priestor. Výpočty možných príjmov vychádzajú zo skúseností prevádzkových Spoločností skupiny s ohľadom na priemerný výkon a náklady na údržbu fotovoltaických systémov v minulosti, ako aj na klimatické podmienky, ktoré možno očakávať v oblasti, kde sa má fotovoltaický systém inštalovať. Fotovoltaické systémy sa môžu ukázať ako menej výkonné, než sa očakávalo.
- (iv) Závislosť od tretích strán. Prevádzkové Spoločnosti skupiny sú vystavené riziku, že tretie strany, ktoré sú najaté na inštaláciu a údržbu fotovoltaických systémov, môžu podať nedostatočný výkon alebo môžu zlyhať pri plnení pridelených úloh načas, resp. tieto úlohy nesplniť vôbec, čo môže viesť buď k dodatočným nákladom, ktoré budú znášať dotknuté Spoločnosti skupiny, alebo k právnym krokom, ktoré klienti podniknú voči niektorej zo Spoločností skupiny.
- (v) Prevádzkové riziká. Chyby alebo poruchy môžu ovplyvniť fotovoltaický systém a môžu mať za následok prerušenie prevádzky, počas ktorého sa nevyrába žiadna elektrická energia alebo sa vyrába len znížené množstvo elektrickej energie, ktorá je k dispozícii na poskytovanie klientom alebo na dodávanie do siete. Škody by mohli poškodiť tretie strany.
- (vi) Nesprávne posúdenie budúcnosti. Spoločnosť Sun Contracting AG môže pri použití finančných prostriedkov požičaných Emitentom nadobúdať akcie alebo aktíva spoločností, ktoré pôsobia v rovnakej alebo doplnkovej oblasti podnikania, ak sú ceny primerané alebo ak sa akcie zdajú byť podhodnotené. Spoločnosť Sun Contracting AG môže riziká spojené s takouto akvizíciou vyhodnotiť nesprávne, nedostatočne alebo vôbec (okrem iného právne, ekonomické alebo technické riziká).

Vyššia moc. Mimoriadne udalosti a vyššiu moc nemôže Emitent predvídať ani ovplyvniť. Takéto udalosti môžu mať za následok prerušenie alebo úplnú stratu obchodných operácií Emitenta a/alebo niektorej zo Spoločností skupiny.

2.3. Kľúčové informácie o cenných papieroch

2.3.1. Aké sú kľúčové vlastnosti cenných papierov?

Dlhopisy predstavujú priame, nepodmienené a nezabezpečené záväzky Emitenta, ktoré majú medzi sebou rovnaké (*pari passu*) postavenie. Dlhopisy budú vydané v nominálnej hodnote 1 000,00 EUR za kus (ďalej len "**Menovitá hodnota**"). Počiatočná ponuková cena je 100 % Menovitej hodnoty ("**Emisný kurz**"). Dlhopisy sú denominované v eurách. Medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN): DE000A3LUG63. Doba platnosti Dlhopisov je 5 rokov, od 01.03.2024 (vrátane) do 28.02.2029 (vrátane) a ich splatnosť je naplánovaná na 01.03.2029 (ďalej len "**Deň splatnosti**"). Dlhopisy budú úročené úrokovou sadzbou 6,00 % ročne z ich súhrnnej Menovitej hodnoty, splatnou štvrtročne pozadu vždy k 1. januáru, 1. aprílu, 1. júlu a 1. októbru kalendárneho roka až do ich splatnosti.

2.3.2. Kde sa bude s cennými papiermi obchodovať?

Emitent má v úmysle požiadať o obchodovanie s Dlhopismi na jednej alebo všetkých nasledujúcich burzách cenných papierov: Viedenská burza cenných papierov (Vienna MTF), Voľný trh Frankfurtskej burzy cenných papierov, Voľný trh Mníchovskej burzy cenných papierov a/alebo Voľný trh Burzy cenných papierov Praha.

2.3.3. Aké sú kľúčové riziká špecifické pre cenné papiere?

Nevhodná investícia. Investori sú vystavení riziku čiastočného alebo úplného zlyhania Emitenta pri výplate úrokov a/alebo splátok, ktoré je Emitent povinný vykonať v rámci Dlhopisov. Majitelia Dlhopisov sú teda vystavení riziku, že Emitent môže v dôsledku zhoršenej finančnej situácie nesplatiť úrokové platby a/alebo nevyplatiť istinu z Dlhopisov. Majitelia Dlhopisov nie sú oprávnení vypovedať Dlhopisy počas doby ich platnosti bez udania dôvodu. Potenciálnym investorom sa odporúča, aby pred prijatím investičného rozhodnutia vyhľadali individuálne poradenstvo s prihliadnutím na svoje znalosti a skúsenosti (týkajúce sa investícií do finančných nástrojov), finančnú situáciu a investičné ciele (vrátane tolerancie rizika).

Žiadne zabezpečenie. Dlhopisy nie sú zabezpečené a nie sú poistené ani zaručené žiadnym štátnym orgánom alebo inou inštitúciou a nie sú chránené ani zabezpečené v rámci (zákonného) systému ochrany vkladov (garancia vkladov alebo náhrada pre investorov). V prípade platobnej neschopnosti Emitenta majitelia Dlhopisov nemôžu a nemali by očakávať vyplatenie investovaných prostriedkov od žiadnej tretej strany.

Kreditné riziko. Investícia do Dlhopisov zahŕňa prevzatie kreditného rizika Emitenta. Keďže Dlhopisy sú nezabezpečenými záväzkami Emitenta, ktoré nevyužívajú priamy regresný nárok na akýkoľvek majetok alebo záruky, majitelia Dlhopisov sa musia spoliehať na schopnosť Emitenta zaplatiť akúkoľvek dlžnú sumu z Dlhopisov. Trhová hodnota Dlhopisov bude závisieť od úverovej bonity Emitenta. Materializácia kreditného rizika môže mať za následok čiastočné alebo úplné zlyhanie Emitenta, pokiaľ ide o výplatu úrokov a/alebo splatenie istiny.

Obmedzená likvidita. Hoci bude podaná žiadosť o prijatie Dlhopisov na kótovanie a obchodovanie na jednej alebo všetkých nasledujúcich burzách: Viedenská burza cenných papierov (Vienna MTF), Voľný trh Frankfurtskej burzy cenných papierov, Voľný trh Mníchovskej burzy cenných papierov a/alebo Voľný trh Pražskej burzy cenných papierov, neexistuje žiadna záruka, že takáto žiadosť bude schválená alebo že sa v prípade schválenia žiadosti vytvorí aktívny trh obchodovania. Majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku, že svoje Dlhopisy nebudú môcť predať vôbec alebo len za ceny, ktoré sú nižšie ako ceny, o ktoré sa pokúšajú, alebo za ceny, ktoré im nezabezpečia výnos porovnateľný s podobnými investíciami, ktoré majú rozvinutý trh obchodovania.

Žiadny vplyv. Majitelia Dlhopisov nemajú žiadny vplyv na obchodnú politiku, správu a riadenie spoločnosti ani na žiadne rozhodnutia, ktoré má Emitent prijať. Zájmy Emitenta a záujmy majiteľov Dlhopisov sa môžu rozchádzať a Emitent môže vykonávať svoju činnosť v rozpore so záujmami majiteľov Dlhopisov.

2.4. Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu

2.4.1. *Za akých podmienok a v akom časovom harmonograme môžu investori investovať do tohto cenného papiera?*

Dlhopisy budú verejne ponúkané investorom v Štátoch ponuky v období pravdepodobne od 01.03.2024 do 28.02.2025 (ďalej len "**Obdobie ponuky**"). Ponuka sa skončí po úplnom upísaní a umiestnení Dlhopisov alebo ich ukončením, alebo po uplynutí jedného roka od dátumu schválenia tohto Prospektu. Investorov, ktorí majú v úmysle nadobudnúť a upísať Dlhopisy, žiadame, aby si stiahli a vyplnili formulár na upisovanie, ktorý je k dispozícii na <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2024/> ("**Formulár na upisovanie**"). Investorov ďalej žiadame o uvedenie údajov o účte cenných papierov, na ktorý budú upísané Dlhopisy doručené po akceptácii ponuky na upísanie Emitentom a po zaplatení Emisného kurzu. Vyplnený a podpísaný Formulár na upisovanie, ako aj kópiu dokladu totožnosti investora je nutné zaslať Emitentovi na adresu zeichnung@suninvestag.com. Emitent informuje investora o prijatí alebo odmietnutí jeho ponuky na upísanie prostredníctvom e-mailu, ktorý zašle na e-mailovú adresu, ktorú investor použil pri podaní ponuky na upísanie. Následne investor vykoná bezodplatnú úhradu sumy úpisu, ktorá zodpovedá menovitej hodnote vynásobenej počtom upísaných Dlhopisov (ďalej len "**Suma úpisu**"), na účet (ďalej len "**Vkladový účet**"), ktorý Emitent vedie u platobného agenta (Baader Bank Aktiengesellschaft, ďalej len "**Platobný agent**"). Hneď po uskutočnení platby Sumy úpisu a jej pripísaní na Vkladový účet Emitenta prevedie Platobný agent Dlhopisy na účet cenných papierov investora v najbližší Deň valuty (ktorým je buď 01.03.2024, alebo prvý deň každého nasledujúceho mesiaca počas Obdobia ponuky, ak sa úpis uskutoční po 01.03.2024). Ak je úverová inštitúcia, ktorá vedie účet cenných papierov na účet investora, ochotná vysporiadať obchod s Dlhopismi priamo s Platobným agentom (dodanie oproti platbe), môže investor alternatívne dať pokyn tejto úverovej inštitúcii, aby zadala pokyn na nákup týkajúci sa Dlhopisov Platobnému agentovi (documentation@baaderbank.de).

2.4.2. *Prečo sa tento Prospekt vypracúva?*

Čistý výnos z ponuky Dlhopisov sa odhaduje na 16 500 000,00 EUR a Emitent ho poskytne Spoločnostiam skupiny prostredníctvom nezabezpečených zmlúv o úvere na financovanie podnikateľských zámerov týchto Spoločností skupiny, ktoré si požičiavajú, t. j. na zvýšenie počtu fotovoltických projektov v súvislosti s Fotovoltickými zmluvami. Spoločnosť Sun Contracting AG môže tiež nadobúdať podiely v/alebo aktíva od spoločností, ktoré pôsobia v doplnkovej alebo rovnakej oblasti podnikania. Takéto akvizície môžu byť financované z výnosov, ktoré budú získané z ponuky Dlhopisov.

SLOVENIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

2. Povzetek

2.1. Uvod in opozorila

Ta prospekt ("**Prospekt**") se nanaša na javno ponudbo obveznic "**Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024**" (slovenski prevod: "**Sun Invest Clean Energy Euro Obveznica 2024**") z dne 29. februarja 2024 s skupnim zneskom glavnice do 20.000.000,00 EUR, ki je razdeljena na 20.000 obveznic s fiksno obrestno mero z glavnico v višini 1.000,00 EUR na obveznico ("**Obveznica**") in z zapadlostjo 1. marca 2029 ("**Datum zapadlosti**"). Obveznice predstavljajo neposredne nepogojne in nezavarovane obveznosti Sun Invest AG ("**Izdajatelj**"), ki so si glede vrstnega reda poplačila enakovredne (*pari passu*) med seboj. Obdobje Obveznic se bo začelo 1. marca 2024 in končalo 28. februarja 2029. Obveznice so javno ponujene s strani Izdajatelja investitorjem s sedežem ali prebivališčem v eni izmed naslednjih držav ("**Države ponudbe**"): Lihtenštajn, Avstrija, Bolgarija, Hrvaška, Češka, Nemčija, Francija, Italija, Luksemburg, Poljska, Romunija, Slovaška, Slovenija in Švica. Informacije v tem Povzetku je Izdajatelj predstavil na dan registracije Prospekta, razen če je določeno drugače.

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

Ime in mednarodna identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN) Obveznic

Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2024, mednarodna identifikacijska številka vrednostnih papirjev ISIN koda DE000A3LUG63.

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

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

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

Ta Prospekt je odobrila Uprava za nadzor finančnega trga Lihtenštajn ("**FMA Liechtenstein**"), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Lihtenštajn; telefonska številka: +423 236 73 73; email: info@fma-li.li; 29. februarja 2024.

2.2. Ključni podatki o izdajatelju

2.2.1. *Kdo je Izdajatelj vrednostnih papirjev?*

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

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

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

Sun Invest AG, Sun Contracting Germany GmbH (Frauenberg 1, DE-94575 Windorf), Sun Contracting Germany Management GmbH (Beim Zeugamt 8, DE-21509 Glinde), Sun Contracting Austria GmbH (pred tem: Sun Contracting GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Switzerland AG (Freigutstrasse 22, 8002 CH-Zürich), Sun Contracting Poland sp. Z o.o. (Al. Zwycięstwa 241/10, PL-81-521 Gdynia), Sun Contracting Engineering GmbH (pred tem: sun-inotech GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Projekt GmbH (Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz) in Pansolar d.o.o. (Skakovci 15, SI-9261 Cankova). Hčerinske družbe skupine Sun Contracting Group se nahajajo v Lihtenštajnu, Nemčiji, Avstriji, na Poljskem, v Švici in Sloveniji.

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

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

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

2.2.2. Katere so ključne finančne informacije o Izdajatelju?

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

Bilanca stanja (v EUR)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
SREDSTVA			
<i>Osnovna sredstva</i>			
<i>Neopredmetena sredstva</i>	125.595,77	172.694,21	217.618,39
<i>Nepremičnine, naprave in oprema</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Finančna sredstva</i>	56.214.420,20	39.424.216,75	6.100.696,89
Skupaj osnovna sredstva	56.340.015,97	39.596.910,96	6.318.315,28
<i>Kratkoročna sredstva</i>			
<i>Zaloge</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Terjatve</i>	3.095.328,41	3.145.496,18	19.440,31
<i>Vrednostni papirji</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Stanje na bančnih računih, stanje na poštinih čekih, čeki in gotovina</i>	948.313,94	610.719,58	346.452,73
Skupaj kratkoročna sredstva	4.043.642,35	3.756.215,76	365.893,04
BILANČNA VSOTA	60.383.658,32	43.353.126,72	6.684.208,32

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

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

Izkaz denarnih tokov (v EUR)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
Rezultat leta (+Dobiček/-Izguba)	417.356,18	-307.459,85	-80.038,84
+/- Finančni rezultat	-1.441.658,97	-4.227.011,29	0,00
Prihodek pred obrestmi	-1.024.302,79	-4.534.471,14	-80.038,84
+ Amortizacija osnovnih sredstev	47.098,44	62.797,90	15.509,60
+/- Povečanje/zmanjšanje rezervacij	0,00	4.470,95	10.529,05
+/- Zmanjšanje/zvišanje terjatev in drugih sredstev	50.167,77	-3.126.055,87	-19.440,31*
+/- Povečanje/zmanjšanje obveznosti	16.613.175,42	36.971.907,30	5.753.718,11
= Denarni tok iz poslovanja	15.686.138,84	29.378.649,14	5.680.277,61*
- Plačila za naložbe v nepremičnine, naprave in opremo	0,00	-17.873,72	-233.127,99
- Plačila za naložbe v finančna sredstva	-16.790.203,45	-33.323.519,86	-6.100.696,89*

+ Prihodki od odtujitve finančnih sredstev	0,00	0,00	0,00
= Denarni tok iz naložbenih dejavnosti	-16.790.203,45	-33.341.393,58	-6.333.824,88*
+ Plačilo delničarjev	0,00	0,00	1.000.000,00
- Plačilo delničarjem	0,00	0,00	0,00
+ Prihodki iz najemanja posojil	-1.777.138,26	-1.137.325,90	0,00
- Plačila za odplačilo posojil	3.218.797,23	5.364.337,19	0,00
= Denarni tok iz financiranja	1.441.658,97	4.227.011,29	1.000.000,00
Denar in denarni ustrezniki na začetku obdobja	610.719,58	346.452,73	0
Denar in denarni ustrezniki ob koncu obdobja	948.313,94	610.719,58	346.452,73

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

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

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

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

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

Zavarovalna tveganja. Skupina Sun Contracting Group morda ne bo mogla pridobiti zavarovalnega kritja za vsa morebitna tveganja, povezana z njenim poslovanjem. Ustrezno kritje po razumnih stopnjah ni vedno na voljo na trgu in ni mogoče zagotoviti, da bi

obstoječe kritje pokrilo vse izgube in obveznosti, ki so jim Družbe v Skupini lahko izpostavljene.

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

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

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

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

2.3. Ključni podatki o vrednostnih papirjih

2.3.1. *Katere so glavne značilnosti vrednostnih papirjev?*

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): DE000A3LUG63. Obdobje Obveznic je 5 let, od (vključno z) 1. marca 2024 do (vključno z) 28. februarja 2029 v plačilo pa zapadejo 1. marca 2029 ("**Datum zapadlosti**"). Obresti od Obveznic se obračunavajo od Skupnega zneska Glavnice po stopnji 6.00 % na leto, plačljive kvartalno dne 1. januarja, 1. aprila, 1. julija in 1. oktobra vsakega koledarskega leta do zapadlosti.

2.3.2. *Kje se bo trgovalo z Obveznicami?*

Izdajatelj se namerava prijaviti za trgovanje z Obveznicami na eni izmed ali na vseh naslednjih borzah: Dunajska borza (Vienna MTF), odprti trg Frankfurtske borze, prosti trg Münchenske borze in/ali prosti trg Praške borze.

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

Nepriemerna naložba. 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 oslabljenega finančnega stanja ne izpolni svojih obveznosti plačila obresti in/ali oziroma glavnice iz Obveznic. Imetniki obveznic niso upravičeni do prekinitve Obveznic v času trajanja Obveznice 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).

Pomanjkanje varnosti. 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.

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. Uresničitev kreditnega tveganja lahko povzroči delno ali popolno neplačilo Izdajatelja glede plačil obresti in/ali odkupa.

Omejena likvidnost. Čeprav bo vložena vloga za sprejem Obveznic v kotacijo in trgovanje na eni izmed ali na vseh naslednjih borzah: Dunajska borza (Vienna MTF), odprti trg Frankfurtske borze, prosti trg Münchenske borze in/ali prosti trg Praške borze, ni zagotovil, da bo taka vloga sprejeta ali da se bo v primeru odobritve vloge razvil aktivni trg trgovanja. 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.

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

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

2.4.1. *Pod kakšnimi pogoji in v kakšnem časovnem razporedu lahko vlagatelji investirajo v te vrednostne papirje?*

Obveznice bodo javno ponujene vlagateljem, ki imajo svoj sedež ali prebivališče v eni od Držav ponudbe v obdobju od predvidoma 1. marca 2024 do predvidoma 28. februarja 2025 ("**Obdobje 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-2024/> ("**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 ali 1. marec 2024 ali prvi dan vsakega naslednjega meseca v Obdobju ponudbe, če se Vlagatelj naroči po 1. marcu 2024). Če je kreditna institucija, ki vodi račun vrednostnih papirjev v imenu vlagatelja, pripravljena poravnati trgovanje z Obveznicami neposredno s Plačilnim zastopnikom, (dobava proti plačilu), lahko vlagatelj alternativno naroči tej kreditni instituciji, da naroči Obveznice pri Plačilnem zastopniku (documentation@baaderbank.de).

2.4.2. *Zakaj je bil pripravljen ta Prospekt?*

Neto izkupiček od Ponudbe Obveznic je ocenjen na 16.500.000,00 EUR in ga bo Izdajatelj dal na voljo Družbam v skupini prek nezavarovanih posojilnih pogodb za financiranje korporativnih namenov Družb v skupini, ki si izposojajo sredstva, to je za povečanje števila fotovoltaičnih projektov v zvezi s Fotovoltaičnim pogodbeništvom. Družba Sun Contracting AG lahko pridobi tudi deleže ali sredstva v podjetjih, ki so dejavna v dopolnilnih ali istih dejavnostih. Take pridobitve se lahko financirajo s prihodki, ustvarjene iz Ponudbe Obveznic.