

Prospectus for
the public offer of
SUN CONTRACTING REGISTERED CHF BOND 2020
of
SUN CONTRACTING AG

ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS (Rezumatul prospectului)

Secțiunea A

Introducere și avertismente

Prezentul Prospect vizează oferta publică lansată în Principatul Liechtenstein, Austria, Luxemburg, Republica Cehă, Ungaria, Bulgaria, Italia, Republica Slovacă, Polonia, România, Croația, Slovenia și Elveția („**Statele Vizate de Ofertă**”) de către societatea Sun Contracting AG de obligațiuni de tipul „**Obligațiuni Nominative CHF 2020 ale Societății Sun Contracting**,” având o valoare principală totală de până la 24.000.000,00 CHF, care este divizată în Obligațiuni Parțiale nominative, cu dobândă fixă, cu o valoare nominală de 0,96 CHF pe obligațiune („**Obligațiunea Parțială**”/„**Obligațiunile Parțiale**”) cu scadență la data de 5 septembrie 2045 („**Data Scadenței**”). Termenul Obligațiunilor Parțiale se încheie la data de 31 august 2045. Obligațiunile Parțiale constituie obligații directe și negarantate ale Emitentului, având un rang *pari passu* (același rang) între ele.

Avertismente

Acest rezumat trebuie considerat ca reprezentând o introducere la Prospect. Orice decizie de a investi în Obligațiunile Parțiale trebuie să se bazeze pe o analiză a Prospectului în ansamblu, efectuată de orice investitor. E posibil ca investitorii să piardă întregul capital investit sau o parte din acesta. În situația în care se introduce în instanță o plângere cu privire la informațiile cuprinse în Prospect, e posibil ca investitorul reclamant, în baza legislației naționale, să trebuiască să suporte toate costurile legate de traducerea prezentului Prospect anterior inițierii procedurilor legale. Răspunderea civilă revine numai acelor persoane care au prezentat rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, însă numai în cazul în care acest rezumat este de natură să inducă în eroare, inexact sau neconsecvent atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale Prospectului sau în cazul în care acesta nu prevede, atunci când este consultat împreună cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile de importanță majoră menite să sprijine investitorii în legătură cu decizia de a investi sau nu în Obligațiunile Parțiale.

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

Denumirea Obligațiunilor Parțiale este **Obligațiuni Nominative CHF 2020 ale Societății Sun Contracting**. Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) este: LI0555031421

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

Emitentul este Sun Contracting AG. Adresa și celelalte detalii de contact ale Emitentului sunt: FL-9495 Triesen, Austrasse 14, Liechtenstein, telefon +41 44 551 00 40, adresă e-mail: office(at)sun-contracting.com. Numărul de identificare al persoanei juridice (LEI) a Emitentului este: 5299005WMQHXP4CO693

Datele de identificare și detaliile de contact ale autorității căreia îi revne competența de a aproba Prospectul și, în cazul în care aceasta este diferită, ale autorității competente care a aprobat documentul de înregistrare sau documentul universal de înregistrare.

Prezentul Prospect a fost aprobat de Autoritatea pentru Piața Financiară din Liechtenstein, în callitatea sa de autoritate competentă în conformitate cu Regulamentul privind prospectele. Adresa și celelalte detalii de contact ale Aurotirății pentru Piața Financiară din Liechtenstein sunt: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, telefon +423 236 73 73, adresă email info@fma-li.li și fax +423 236 72 38

Data aprobării Prospectului

Prezentul Prospect a fost aprobat la data de 12 august 2020.

Secțiunea B – Emitentul

Sub-secțiuni

Cine este Emitentul Obligațiunilor Parțiale?

Emitentul este Sun Contracting AG, societate pe acțiuni înregistrată, organizată și funcționând în conformitate cu legislația Principatului Liechtenstein și înmatriculată la registrul comerțului din Principatul Liechtenstein sub numărul de înregistrare FL-0002.555.661-3 (Biroul de Registru: Biroul pentru Justiție din Principatul Liechtenstein). Emitentul a fost înființat la data de 6 septembrie 2017 și a fost înregistrat la data de 7 septembrie 2017 la registrul comerțului din Principatul Liechtenstein.

Care sunt principalele activități ale Emitentului ?

Obiectul principal de activitate al Emitentului vizează instalarea și exploatarea sistemelor fotovoltaice (fotovoltaică) pe bază de contracte cu clienții („Contractare Fotovoltaică”). Fotovoltaica este tehnologia utilizată pentru convertirea luminii solare (radiației solare) în energie electrică. În cadrul contractării fotovoltaice, Emitentul încheie un contract cu clientul, în baza căruia Emitentul va instala și va opera un Sistem Fotovoltaic cu un modul de eficiență/producție ce urmează a fi convenit cu respectivul client în prealabil. Pentru ca Emitentul să poată instala un Sistem Fotovoltaic situat pe acoperiș, clientul trebuie să fie de acord să asigure spațiul necesar pe acoperișul unei clădiri pe durata contractării fotovoltaice. De regulă, contractele referitoare la Contractarea Fotovoltaică sunt încheiate pe un termen de 18 ani. Energia electrică generată cu ajutorul unui Sistem Fotovoltaic este fie comercializată către partea contractantă din cadrul contractării fotovoltaice, fie este introdusă în rețea, în ambele cazuri, Emitentul având dreptul de a încasa o remunerație în schimbul energiei electrice care urmează a fi (sau a fost) vândută.

Cine sunt acționarii majoritari, cu precizarea faptului dacă Emitentul este deținut sau controlat în mod direct sau indirect și de către cine?

Capitalul social nominal total al Emitentului, astfel cum este acesta înregistrat la registrul comerțului din Principatul Liechtenstein, este de 1.000.000,00 EUR și este divizat în 100.000.000 acțiuni nominative, cu o valoare a capitalului social atribuibilă fiecărei acțiuni de 0,01 EUR. Acțiunile sunt emise și vărsate integral. La data prezentului Prospect, Emitentul este controlat de către Andreas Pachinger, care deține 99,00 % din acțiuni și care, împreună cu Clemens Gregor Laternser, este de asemenea membru al consiliului de administrație al Emitentului, cu putere unică de reprezentare a Emitentului.

Principalii administratori

Principalii administratori ai Emitentului sunt Clemens Gregor Laternser și Andreas Pachinger, ambii fiind membri ai consiliului de administrație (*Verwaltungsrat*).

Auditorii statutare

Grant Thornton AG (fostul ReviTrust Grant Thornton AG), FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Principatul Liechtenstein (*Revisionsstelle*) este în prezent auditorul statutar al Emitentului. Declarațiile Financiare ale Emitentului aferente exercițiilor financiare încheiate la data de 31 decembrie 2019 și, respectiv, data de 31 decembrie 2018, au fost auditate de Grant Thornton AG. Declarațiile Financiare ale Emitentului aferente exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017 au fost revizuite de către Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Principatul Liechtenstein.

Care sunt informațiile financiare principale referitoare la Emitent?

Principalele informații financiare rezultă din Declarațiile Financiare ale Emitentului de la data de 31 decembrie 2017 (revizuite), 31 decembrie 2018 (auditate) și de la data de 31 decembrie 2019 (auditate) care au fost întocmite în conformitate cu prevederile PGR și cu principiile contabile general acceptate.

Bilanțuri contabile

Bilanțul contabil (în EUR)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Active			
Cheltuieli plătite în avans	0	19.625,82	14.679,94
Active circulante	88.667,73	4.088.274,53	15.467.052,22
Active imobilizate	206.689,07	9.786.600,59	11.722.520,18
Total active	295.356,80	13.874.875,12	27.189.572,40
Pasive			
Datorii totale	118.619,26	12.277.886,97	25.175.890,56
<i>Obligații de plată</i>	0	12.193.311,87	25.111.058,56
<i>Provizioane</i>	10.962,50	74.370,00	40.000,00
<i>Venituri înregistrate în avans</i>	107.656,76	10.205,10	24.832,00
Capital propriu	176.737,54	1.596.988,15	2.013.681,84
Total pasive	295.356,80	13.874.875,12	27.189.572,40

(Sursa: declarațiile financiare anuale ale Emitentului la data de 31 decembrie 2017, la data de 31 decembrie 2018 și la data de 31 decembrie 2019)

Declarațiile de venituri:

Declarația de venituri	07.09.2017 – 31.12.2017	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2019 – 31.12.2019
(în EUR)			
Vânzări nete	206.689,07	1.654.167,80	3.126.285,47
Costuri ref. materiale/servicii	-104.665,66	-295.056,16	-660.794,69
Profit brut	102.023,41	1.359.111,64	2.465.490,78
Alte cheltuieli operationale	-14.096,31	-698.771,06	-1.667.343,13
Depreciere, ajustări	0	-18.589,50	-2.366,18
Venit din detineri actiuni	0	0	158.060,45
Dobânzi și cheltuieli similare	-227,06	-46.803,36	-497.066,05
Dobânzi și venituri similare	0	10,50	2.824,91
Rezultate obținute în cursul normal de desfășurare a activității	87.700,04	594.958,22	459.600,78
Taxe și impozite plătite	-10.962,50	-74.707,61	-42.907,09
Venit net	76.737,54	520.250,61	416.693,69

(Sursa: declarațiile financiare anuale ale Emitentului la data de 31 decembrie 2017, la data de 31 decembrie 2018 și la data de 31 decembrie 2019)

Cifre de afaceri:

Declarația privind cifra de afaceri	07.09.2017 – 31.12.2017	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2019 – 31.12.2019
(în EUR)			
Profitul aferent perioadei vizate	76.737,54	520.250,61	416.693,69
Cifra de afaceri din exploatare	-11.332	365.234,61	1.509.022,07
Cifra de afaceri din activități de investiții	0	0	0
Cifra de afaceri din activități de finanțare	100.000	900.000	0

(Sursa: declarațiile financiare anuale ale Emitentului la data de 31 decembrie 2017, la data de 31 decembrie 2018 și la data de 31 decembrie 2019)

Care sunt riscurile majore specifice Emitentului ?

Riscurile majore au fost listate, pentru fiecare categorie, într-o ordine de prioritate care reflecta gradul lor de importanță în funcție de probabilitatea apariției lor și magnitudinea previzionată a impactului lor negativ asupra Emitentului.

Riscuri privind Emitentul

Emitentul nu este supus niciunor restricții de a contracta datorii sau de a constitui garanții suplimentare care au un rang superior sau *pari passu* cu cel al Obligațiilor Parțiale. Emitentul are un grad ridicat de îndatorare.

Emitentul detine active financiare în valoare de 11.546.707,73 euro. Auditorul statutar nu a putut determina în mod categoric modul de recuperare a unor active financiare în valoare de 8.614.000,00 euro. În calitatea sa de societate care a pătruns pe piața energiei fotovoltaice în anul 2017, Emitentul

trebuie să recurgă la finanțare prin îndatorare ca sursă de lichiditate și trebuie să finanțeze extinderea propriilor activități cu fondurile care urmează a fi colectate din emiterea Obligațiunilor Parțiale. La data prezentului Prospect, capitalul social al Emitentului este în valoare de 1.000.000,00 EUR. În cazul unui plasament încununat de succes al Obligațiunilor Parțiale, valoarea adăugată a Emitentului poate crește în mod semnificativ. Emitentul nu a agreat și nu a încheiat niciun acord restrictiv în legătură cu emiterea Obligațiunilor Parțiale în ceea ce privește capacitatea sa de a contracta datorii suplimentare. Contractarea unor astfel de datorii suplimentare ar putea crește în mod semnificativ probabilitatea amânării plăților sau neefectuării plăților aferente dobânzilor sau sumei principale în baza Obligațiunilor Parțiale și/sau poate reduce suma recuperabilă de către Obligatari în eventualitatea intrării în insolvență sau a lichidării Emitentului.

Riscul de lichiditate ar putea limita capacitatea Emitentului de a se angaja în activitățile planificate și de a-și dezvolta activitatea. Emitentul este supus riscului de a nu putea să adune suficiente fonduri pentru dezvoltarea conform planului a activităților sale.

Lichiditatea este esențială pentru activitățile Emitentului. Lipsa de lichiditate ar putea însemna că Emitentul nu va avea fonduri disponibile pentru menținerea sau dezvoltarea activităților sale, care implică volume însemnate de fonduri. Activitățile industriale ale Emitentului sunt mari consumatoare de capital, iar finanțarea continuă a acestor activități este esențială pentru menținerea activității în perioadele în care fluxul de numerar rezultat din exploatare este unul negativ sau este insuficient pentru acoperirea cheltuielilor de capital și pentru menținerea sau dezvoltarea activităților de afaceri în conformitate cu planurile de afaceri ale acestuia. Emitentul este expus la riscul ca veniturile încasate prin emiterea Obligațiunilor Parțiale să nu fie suficiente pentru extinderea activităților sale.

Riscuri privind activitatea Emitentului

Modelul de afaceri al Emitentului privind contractarea fotovoltaică depinde în cea mai mare parte de energia electrică generată de un Sistem Fotovoltaic. E posibil ca rezultatele reale să difere de planificarea societară.

Calculul Emitentului referitoare la veniturile ce urmează a fi generate în legătură cu Contractarea Fotovoltaică sunt bazate pe performanța medie, costurile de întreținere a sistemelor fotovoltaice înregistrate în trecut și pe condițiile climaterice care sunt anticipate în zona în care urmează a fi instalat un Sistem Fotovoltaic. Sistemele fotovoltaice constau din mai multe componente tehnice, care se consideră a avea o durată de viață medie de aproximativ 20 de ani. Incertitudini semnificative continuă să persiste cu privire la condițiile climaterice reale și la performanța durabilă a respectivelor sisteme fotovoltaice. Prin urmare, performanța reală a unui Sistem Fotovoltaic s-ar putea dovedi a fi mai redusă față de cea calculată, de exemplu, datorită unei radiații solare mai reduse și/sau datorită performanței slabe a unui Sistem Fotovoltaic și/sau costurilor ridicate de întreținere aferente unui Sistem Fotovoltaic și/sau necesității legate de efectuarea unor investiții suplimentare.

Emitentul este expus de asemenea riscului de calcul, precum și riscului de planificare și de finanțare în legătură cu dezvoltarea și instalarea sistemelor sale fotovoltaice. Mai mult decât atât, există un risc legat de sistemele fotovoltaice integrate în acoperiș.

Există riscuri pe care le implică construirea și exploatarea sistemelor fotovoltaice, printre care se numără riscurile de proiectare, de finanțare, precum și cele operaționale. E posibil ca Emitentul să proiecteze insuficient sau incorect Sistemul Fotovoltaic. Acest lucru ar putea avea drept urmare faptul că un client nu obține cantitatea dorită sau calculată de energie, iar Emitentul pierde o parte din

remunerația calculată. În cazul sistemelor fotovoltaice integrate în acoperiș, există, printre altele, riscul ca structura de rezistență și capacitatea portantă a unei structuri de acoperiș să fie incorect calculată sau evaluată eronat și ca acoperișul pe care se intenționează instalarea Sistemului Fotovoltaic să fie inadecvat structural pentru a suporta greutatea acestuia. În consecință, e posibil să se dovedească a fi necesare investiții suplimentare sau ca un Sistem Fotovoltaic să trebuiască chiar să fie demontat ori să fie necesară achiziționarea unui acoperiș de înlocuire. În oricare dintre aceste situații, costurile suplimentare ar fi suportate de către Emitent.

Emitentul este dependent de terți în ceea ce privește instalarea și întreținerea sistemelor fotovoltaice.

Emitentul contractează terți în ceea ce privește instalarea și întreținerea sistemelor fotovoltaice. Astfel de contractanți colaborează adesea cu subcontractanți. Emitentul este expus riscului ca contractanții și subcontractanții să execute sarcinile atribuite în mod deficitar sau să nu le execute la timp ori să nu le execute deloc care ar putea conduce la costuri suplimentare care ar urma să fie suportate de către Emitent sau la acțiuni introduse în instanță de clienți împotriva Emitentului.

Emitentul este expus unei concurențe crescute.

Într-o serie de jurisdicții, se are în vedere o limitare sau o reducere a emisiilor de gaze cu efect de seră prin intermediul reglementărilor sau al legislației. Obiectivele mai restrictive privind reducerea emisiilor, în special în legătură cu subvențiile acordate pentru energie regenerabilă, ar putea conduce la intrarea altor competitori pe piața pe care operează Emitentul, fapt care ar putea conduce la o concurență crescută, o presiune ridicată asupra prețurilor și ar putea avea drept urmare faptul că Emitentul nu ar mai fi capabil (sau ar fi capabil într-o mai mică măsură) să găsească noi clienți.

Emitentul este expus riscului care rezultă din exploatarea sistemelor fotovoltaice.

Defecțiunile sau erorile pot afecta un Sistem Fotovoltaic și pot conduce la întreruperea operării, perioadă în care nu poate fi generată nicio cantitate de energie electrică sau pot fi generate doar cantități reduse de electricitate și furnizate clienților sau transmise în rețea. Terții ar putea fi afectați de daune neprevăzute. Drept urmare, astfel de daune trebuie compensate, iar costurile urmează a fi suportate de către Emitent în baza răspunderii ce revine acestuia (în măsura în care acțiunile pentru daune-interese introduse de terți nu sunt acoperite integral prin polița de asigurare).

Emitentul este de asemenea expus și este supus unui număr semnificativ de legi și reglementări. Emitentul este expus la efectele negative asupra activității sale comerciale și a condițiilor financiare, precum și asupra rezultatelor sale de exploatare datorită modificărilor aduse cadrului legislativ.

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

Emitentul este expus riscului ca acoperirea prevăzută prin contractul de Asigurare să nu fie suficientă pentru acoperirea tuturor daunelor posibile.

În pofida faptului că asigurarea Emitentului urmărește acoperirea majorității riscurilor la care acesta este expus, aceasta nu poate avea în vedere orice risc potențial asociat cu operațiunile acestuia. O acoperire adecvată la rate rezonabile nu este întodeauna disponibilă din perspectivă comercială pentru acoperirea tuturor riscurilor potențiale și nu se poate da nicio asigurare că, acolo unde este disponibilă, o astfel de acoperire ar fi suficientă pentru acoperirea tuturor pierderilor și obligațiilor la care ar putea fi expus Emitentul.

Secțiunea C – Valorile mobiliare

Sub-secțiuni

Care sunt caracteristicile principale ale Obligațiunilor Parțiale?

- Obligațiunile Parțiale constituie obligații directe, necondiționate și negarantate ale Emitentului, care au un rang *pari passu* între ele.
- Obligațiunile Parțiale sunt denominate în CHF (Franci Elvetieni) și vor fi emise cu o valoare de 0,96 CHF fiecare.
- Prețul ofertei inițiale („**Prețul de Emisiune**”) este de 1,00 CHF per Obligațiune Parțială și include o primă în valoare de 0,04 CHF per Obligațiune Parțială. Obligațiunile Parțiale sunt transferabile doar în sume minime de 1,00 CHF și în orice multipli întregi de 1,00 CHF care depășesc această sumă. Valoarea minimă de subscriere este de 1.000,00 CHF.
- Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN): LI0555031421
- Obligațiunile Parțiale au un termen de 25 de ani, începând de la data de 1 septembrie 2020 și până la data de 31 august 2045, și sunt planificate a fi răscumpărate la data de 5 septembrie 2045 („**Data Scadenței**”).
- Obligațiunile Parțiale vor fi purtătoare de dobândă asupra sumei principale totale a acestora la o rată a dobânzii de 5,00 % pe an. În funcție de termenul de deținere, rata dobânzii anuale va fi majorată la: (i) 5,50% (după un termen de deținere de 7 ani), (ii) 6,00 % (după un termen de deținere de 10 ani), (iii) 6,50 % (după un termen de deținere de 15 ani) și (iv) 7,00 % (după un termen de deținere de 20 de ani). Dobanda bonus se aplica doar pentru Perioadele viitoare ale Dobânzii, dar nu și pentru Perioadele anterioare ale Dobânzii.
- Obligațiiarii vor primi o dobândă compusă în quantum de la 5,00% până la 7,00% pe an asupra dobânzii neachitate. În acest scop, veniturile din dobanda se calculează o dată pe an și se adună la suma principală. Rata dobânzii pentru dobanda compusă este similară ratei dobânzii aplicate pentru suma principală. Aceste rate marite ale dobânzii se aplica doar pentru Perioadele viitoare ale Dobânzii).
- (Plățile aferente dobânzii (compuse) sunt rambursabile ca plăți unice (**Scadență Finală**) la încheierea termenului Obligațiunilor Parțiale sau, în cazul în care Obligațiunile Parțiale sunt lichidate ori achiziționate anterior încheierii termenului, în momentul rambursării sumei principalului plătit pentru Obligațiunile Parțiale.

Unde vor fi tranzacționate Obligațiunile Parțiale?

Emitentul nu intenționează să depună o cerere pentru listarea Obligațiunilor Parțiale pe o piață reglementată (astfel cum este aceasta definită la articolul 4 alin. 1 pct. 21 din MiFID II), pe o facilitate de tranzacționare multilaterală (MTF, astfel cum este aceasta definită la articolul 4 alin. 1 pct. 22 din

MiFID II) ori pe o facilitate de tranzacționare organizată (OTF, astfel cum este aceasta definită la articolul 4 alin. 1 pct. 23 din MiFID II) sau pe orice altă facilitate de tranzacționare.

Care sunt riscurile majore specifice Obligațiilor Parțiale?

Riscurile majore au fost listate, pentru fiecare categorie, într-o ordine de prioritate care reflecta gradul lor de importanță în funcție de probabilitatea apariției lor și magnitudinea previzionată a impactului lor negativ asupra Emitentului.

Obligararii sunt expuși riscului de lichiditate (vandabilitate) limitată aferent Obligațiilor Parțiale și sunt expuși riscului legat de faptul că nu va exista o piață secundară pentru Obligațiile Parțiale.

Obligațiile Parțiale nu vor fi nici introduse și nici admise la tranzacționare pe o piață reglementată, pe o facilitate de tranzacționare multilaterală (MTF) ori pe o facilitate de tranzacționare organizată (OTF) sau pe orice altă facilitate de tranzacționare. Prin urmare, lichiditatea și vandabilitatea Obligațiilor Parțiale ar putea fi limitată, iar investitorii sunt expuși riscului de a nu putea vinde Obligațiile Parțiale sau de a le putea vinde doar în condiții mai dificile sau nu la prețul dorit de aceștia.

Obligațiile Parțiale sunt instrumente financiare complexe care este posibil să nu constituie investiții adecvate pentru toți investitorii.

O Investiție în Obligații Parțiale nu constituie un depozit bancar și nu intră sub incidența unei scheme de protecție a depozitelor. Obligațiile Parțiale sunt negarantate și nu există amortizare înainte de Data Scadenței sau înainte de lichidarea acestora în conformitate cu Termenii și Condițiile aplicabile. Obligararii nu au dreptul de a lichida Obligațiile Parțiale pe parcursul primilor cinci ani (plus o perioadă de notificare de șase luni) ai termenului Obligațiilor Parțiale fără un motiv întemeiat. Potențialilor investitori li se recomandă să solicite consultanță individuală înainte de adoptarea unei decizii de investiții, ținând seama de propriile cunoștințe, propria experiență, situație financiară și de propriile obiective de investiții (inclusiv de toleranță la risc).

Obligararii nu au dreptul de a influența Emitentul

Obligațiile Parțiale nu conferă drepturile aplicabile acționarilor/asociaților de a participa sau de a vota în cadrul adunărilor generale ale Emitentului. Obligararii nu au nicio influență asupra deciziilor Emitentului.

Secțiunea D – Oferta

Sub-secțiuni

În ce condiții și în ce termen pot investitorii investi în Obligațiile Parțiale?

Obligațiile Parțiale vor fi oferite public investitorilor care își au sediul sau reședința în unul dintre Statele Vizate de Ofertă, în perioada începând (aproximativ) de la data de 13 august 2020 și până (aproximativ) la data de 12 august 2021. Investitorii care intenționează să subscrie pentru Obligațiile Parțiale vor transmite cererile de subscriere direct către Emitent, online, prin intermediul website-ului acestuia <https://xserv.kdportal.de/registration/>. Investitorii vor fi informați ulterior prin e-mail cu privire la acceptarea sau neacceptarea subscrierii de către Emitent. În prezent, nu sunt prevăzute cereri

în format tipărit. Obligațiunile Parțiale subscrise sunt plătibile la data de 1 septembrie 2020 („**Prima Dată a Valutei**”) sau, în cazul în care Obligațiunile Parțiale sunt subscrise la o dată ulterioară, în prima sau a cincisprezecea zi a fiecărei luni (fiecare reprezentând o „**Dată Ulterioară a Valutei**”).

Care este motivul pentru care s-a redactat prezentul Prospect?

Oferta privind Obligațiunile Parțiale se lansează cu scopul de a oferi posibilitatea Emitentului să-și urmărească în continuare scopurile sale societare și să crească numărul de proiecte fotovoltaice în legătură cu Contractarea Fotovoltaică.