

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

**SLOVAKIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS (SÚHRN PROSPEKTU)**

**Oddiel A**

---

***Úvod a upozornenia***

Tento prospekt sa vzťahuje na verejnú ponuku dlhopisov spoločnosti Sun Contracting AG v rámci „**Sun Contracting Registered CHF Bond 2020**“, a to v Lichtenštajnskom kniežatstve, Rakúsku, Luxembursku, Českej republike, Maďarsku, Bulharsku, Taliansku, Slovenskej republike, Poľsku, Rumunsku, Chorvátsku, Slovinsku a Švajčiarsku („**štáty ponuky**“), s celkovou sumou istiny do 24 000 000,00 CHF, ktorá je rozdelená na registrované čiastkové dlhopisy s pevným úrokom s nominálnou hodnotou 0,96 CHF za dlhopis („**čiastkový dlhopis**“/„**čiastkové dlhopisy**“) a so splatnosťou 05.09.2045 („**dátum splatnosti**“). Lehota čiastkových dlhopisov sa končí 31.08.2045. Čiastkové dlhopisy sú priamymi a nezaistenými záväzkami emitenta, ktoré majú medzi sebou postavenie pari passu.

***Upozornenia***

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

***Názov a medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN) čiastkových dlhopisov;***

Názov čiastkových dlhopisov je **Sun Contracting Registered CHF Bond 2020**. Medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN) je: LI0555031421

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

Emitentom je spoločnosť Sun Contracting AG. Adresa a ostatné kontaktné údaje emitenta sú FL-9495 Triesen, Austrasse 14, Lichtenštajnsko, telefónne číslo +41 44 551 00 40, e-mail: office@sun-contracting.com. Identifikátor právnickej osoby (LEI) emitenta je: 5299005WMQHXP4CO693

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

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

#### ***Dátum schválenia prospektu***

Tento prospekt bol schválený dňa 12.08.2020.

## **Oddiel B – Emitent**

### **Pododdiel**

---

#### ***Kto je emitentom čiastkových dlhopisov?***

Emitentom je spoločnosť Sun Contracting AG, akciová spoločnosť, ktorá je založená, organizovaná a existuje podľa zákonov Lichtenštajnského kniežatstva a je zaregistrovaná v obchodnom registri Lichtenštajnského kniežatstva pod registračným číslom FL-0002.555.661-3 (registračný úrad: Úrad spravodlivosti Lichtenštajnského kniežatstva). Emitent vznikol dňa 06.09.2017 a do obchodného registra Lichtenštajnského kniežatstva bol zapísaný dňa 07.09.2017.

#### ***Hlavné činnosti emitenta?***

Hlavná obchodná činnosť emitenta zahŕňa inštaláciu a prevádzku fotovoltaických systémov (fotovoltaika) na základe dohôd so zákazníkmi („uzatváranie zmlúv v oblasti fotovoltaiky“). Fotovoltaika je technológia používaná na premenu slnečného svetla (slnečnej energie) na elektrickú energiu. V rámci uzatvárania zmlúv v oblasti fotovoltaiky emitent uzatvára so zákazníkom zmluvu, podľa ktorej emitent nainštaluje a prevádzkuje fotovoltaický systém s modulom efektívnosti/výroby, ktorý bude vopred dohodnutý s príslušným zákazníkom. Aby emitent mohol nainštalovať strešný fotovoltaický systém, je potrebné dohodnúť sa so zákazníkom, že poskytne priestor na streche budovy počas doby platnosti zmluvy v rámci uzatvárania zmlúv v oblasti fotovoltaiky. Dohody týkajúce sa uzatvárania zmlúv v oblasti fotovoltaiky sa zvyčajne uzatvárajú na obdobie 18 rokov. Elektrina vyrábaná prostredníctvom fotovoltaického systému sa bude predávať zmluvnej strane dohody v rámci uzatvárania zmlúv v oblasti fotovoltaiky alebo bude dodávaná do siete. V oboch prípadoch je emitent oprávnený vyberať odmenu ako protihodnotu za energiu, ktorá bude (alebo bola) predaná.

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

Celková hodnota základného imania emitenta zapísaná v obchodnom registri Lichtenštajnského kniežatstva predstavuje 1 000 000,00 EUR a je rozdelená na 100 000 000 akcií na meno, pričom časť základného imania, ktorá pripadá na každú akciu, je 0,01 EUR. Akcie sú emitované a úplne splatené. K dátumu vydania tohto prospektu emitenta ovláda Andreas Pachinger, ktorý drží 99,00 % akcií, a ktorý je spoločne s Clemensom Gregorom Latenserom aj členom predstavenstva emitenta s výlučným oprávnením zastupovať emitenta.

#### ***Hlavní výkonní riaditelia***

Hlavnými výkonnými riaditeľmi emitenta sú Clemens Gregor Laternser a Andreas Pachinger, ktorí sú obaja členmi predstavenstva (*Verwaltungsrat*).

### Štatutárni audítori

Aktuálnymi štatutárnymi audítormi emitenta sú Grant Thornton AG (predtým ReviTrust Grant Thornton AG), FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Lichtenštajnské kniežatstvo (*Revisionsstelle*). Účtovnú závierku emitenta za účtovné roky, ktoré sa skončili 31.12.2019 a 31.12.2018, overila spoločnosť Grant Thornton AG. Účtovnú závierku emitenta za účtovný rok, ktorý sa skončil 31.12.2017 preskúmala spoločnosť Grant Thornton AG.

### Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa emitenta?

Nižšie uvedené kľúčové informácie vychádzajú z účtovnej závierky emitenta k 31.12.2017 (preskúmanej), k 31.12.2018 (overenej) a k 31.12.2019 (overenej), ktoré boli zostavené v súlade s ustanoveniami PGR a so všeobecne uznávanými účtovnými zásadami.

### Súvaha

| Súvaha (v EUR)          | 31.12.2017        | 31.12.2018           | 31.12.2019           |
|-------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Majetok</b>          |                   |                      |                      |
| Náklady budúcich období | 0                 | 19.625,82            | 14.679,94            |
| Krátkodobý majetok      | 88.667,73         | 4.088.274,53         | 15.467.052,22        |
| Dlhodobý majetok        | 206.689,07        | 9.786.600,59         | 11.722.520,18        |
| <b>Celkový majetok</b>  | <b>295.356,80</b> | <b>13.874.875,12</b> | <b>27.189.572,40</b> |
| <b>Závazky</b>          |                   |                      |                      |
| Dlhy celkovo            | 118.619,26        | 12.277.886,97        | 25.175.890,56        |
| Závazky                 | 0                 | 12.193.311,87        | 25.111.058,56        |
| Rezervy                 | 10.962,50         | 74.370,00            | 40.000,00            |
| Odložené výnosy         | 107.656,76        | 10.205,10            | 24.832,00            |
| Vlastný kapitál         | 176.737,54        | 1.596.988,15         | 2.013.681,84         |
| <b>Celkové záväzky</b>  | <b>295.356,80</b> | <b>13.874.875,12</b> | <b>27.189.572,40</b> |

(Zdroj: ročná účtovná závierka emitenta k 31.12.2017, k 31.12.2018 a k 31.12.2019)

### Výkaz ziskov a strát:

| Výkaz ziskov a strát        | od 07.09.2017<br>do 31.12.2017 | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | od 01.01.2019<br>do 31.12.2019 |
|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| (v EUR)                     |                                |                                |                                |
| Čistý predaj                | 206.689,07                     | 1.654.167,80                   | 3.126.285,47                   |
| Výdavky materiál/služby     | - 104.665,66                   | - 295.056,16                   | -660.794,69                    |
| Hrubý zisk                  | 102.023,41                     | 1.359.111,64                   | 2.465.490,78                   |
| Ostatné prevádzkové výdavky | - 14.096,31                    | - 698.771,06                   | -1.667.343,13                  |
| Odpisy, úpravy              | 0                              | - 18.589,50                    | -2.366,18                      |
| Výnosy z majetkových účastí | 0                              | 0                              | 158.060,45                     |
| Úroky a podobné výdavky     | - 227,06                       | - 46.803,36                    | -497.066,05                    |
| Úroky a podobné príjmy      | 0                              | 10,50                          | 2.824,91                       |

|                                    |             |             |            |
|------------------------------------|-------------|-------------|------------|
| Výsledok bežnej obchodnej činnosti | 87.700,04   | 594.958,22  | 459.600,78 |
| Zaplatené dane                     | - 10.962,50 | - 74.707,61 | -42.907,09 |
| Čistý zisk                         | 76.737,54   | 520.250,61  | 416.693,69 |

(Zdroj: ročná účtovná závierka emitenta k 31.12.2017, k 31.12.2018 a k 31.12.2019)

#### Výkaz o peňažnom toku:

| Výkaz o peňažnom toku               | od 07.09.2017<br>do 31.12.2017 | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | od 01.01.2019<br>do 31.12.2019 |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| (v EUR)                             |                                |                                |                                |
| Zisk počas obdobia                  | 76.737,54                      | 520.250,61                     | 416.693,69                     |
| Peňažný tok z prevádzkovej činnosti | -11.332                        | 365.234,61                     | 1.509.022,07                   |
| Peňažný tok z investičných činností | 0                              | 0                              | 0                              |
| Peňažný tok z finančných činností   | 100.000                        | 900.000                        | 0                              |

(Zdroj: ročná účtovná závierka emitenta k 31.12.2017, k 31.12.2018 a k 31.12.2019)

#### **Aké sú kľúčové riziká špecifické pre emitenta?**

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

#### *Riziká týkajúce sa Emitenta*

**Emitent nie je obmedzený ohľadne ďalšieho zadĺženia alebo záruk radiacích sa vyššie alebo rovnako (pari passu) ako čiastkové dlhopisy. Emitent je výrazne zadĺžený.**

Emitent disponuje finančnými aktívami vo výške 11 546 707,73 EUR. Štatutárny audítor nedokázal jednoznačne posúdiť vymáhateľnosť finančných aktív vo výške 8 614 000,00 EUR. Ako spoločnosť, ktorá vstúpila na fotovoltaiický trh v roku 2017, sa emitent musí spoliehať na financovanie prostredníctvom dlhového financovania ako zdroja likvidity a musí financovať rozšírenie svojho podnikania prostriedkami, ktoré získa z emisie čiastkových dlhopisov. K dátumu vydania tohto prospektu predstavuje základné imanie emitenta 1 000 000,00 EUR. V prípade úspešného umiestnenia čiastkových dlhopisov sa môže pákový efekt emitenta do značnej miery zvýšiť. Emitent nesúhlasil a neuzavrel žiadne reštriktívne zmluvy v súvislosti s emisiou čiastkových dlhopisov, pokiaľ ide o jeho schopnosť dodatočného zadĺženia. Výskyt akejkoľvek takejto dodatočnej zadĺženosti môže významne zvýšiť pravdepodobnosť odloženia alebo nesplácania platieb úrokov alebo istiny podľa čiastkových dlhopisov a/alebo môže znížiť sumu vymožiteľnú vlastníckmi dlhopisov v prípade platobnej neschopnosti alebo likvidácie emitenta.

**Riziko likvidity by mohlo obmedziť schopnosť emitenta zapojiť sa do plánovaných činností a rozvíjať svoje podnikanie. Emitent je vystavený riziku, že nebude schopný získať dostatok finančných prostriedkov na plánované rozšírenie svojich obchodných aktivít.**

Likvidita je pre podnikanie emitenta nevyhnutná. Nedostatok likvidity môže znamenať, že emitent nebude mať k dispozícii prostriedky na udržanie alebo zvýšenie svojich aktivít, ktoré spotrebujú značné množstvo finančných prostriedkov. Priemyselné činnosti emitenta sú kapitálovo náročné a pokračujúce financovanie takýchto činností je rozhodujúce pre udržanie úrovne obchodných aktivít, keď je čistý prevádzkový peňažný tok negatívny alebo nedostatočný na pokrytie kapitálových výdavkov

a na udržanie alebo zvýšenie podnikateľských aktivít v súlade s jeho podnikateľskými zámermi. Emitent je vystavený riziku, že výnosy získané emisiou čiastkových dlhopisov nebudú postačovať na rozšírenie jeho podnikania.

*Riziká týkajúce sa podnikania Emitenta*

**Obchodný model emitenta vo vzťahu k uzatváraniu zmlúv v oblasti fotovoltaiky nevyhnutne závisí od elektriny vyrábanej fotovoltaickým systémom. Aktuálne výsledky sa môžu líšiť od korporátnych plánov.**

Emitent zakladá svoj výpočet s ohľadom na príjmy generované v súvislosti s uzatváraním zmlúv v oblasti fotovoltaiky na priemernom výkone, nákladoch na údržbu fotovoltaických systémov v minulosti a na klimatických podmienkach očakávaných v oblasti, kde má byť fotovoltaický systém inštalovaný. Fotovoltaické systémy pozostávajú z niekoľkých technických komponentov, ktoré by mali mať priemernú životnosť približne 20 rokov. Ohľadne aktuálnych klimatických podmienok a trvalého výkonu príslušných fotovoltaických systémov pretrvávajú významné pochybnosti. Preto sa aktuálny výkon fotovoltaického systému môže ukázať nižší ako vypočítaný, napríklad z dôvodu nižšej intenzity slnečného žiarenia a/alebo z dôvodu nedostatočného výkonu fotovoltaického systému a/alebo zvýšených nákladov na údržbu fotovoltaického systému a/alebo potreby dodatočných investícií.

**Emitent je vystavený riziku v oblasti výpočtu, ako aj riziku v oblasti plánovania a financovania v súvislosti s vývojom a inštaláciou svojich fotovoltaických systémov. Navyše je tu riziko s ohľadom na fotovoltaické systémy umiestnené na streche.**

Existujú riziká zahrnuté vo výstavbe a prevádzke fotovoltaických systémov, ktoré zahŕňajú riziká v oblasti plánovania, financovania a prevádzky. Emitent môže naplánovať fotovoltaický systém nedostatočne alebo nesprávne. V dôsledku toho zákazník nemusí dostať želané alebo vypočítané množstvo energie a emitent môže stratiť vypočítanú odmenu. V prípade fotovoltaických systémov umiestnených na streche existuje (okrem iného) riziko, že statická a záťažová kapacita strešnej štruktúry je nesprávne vypočítaná alebo posúdená, a že strecha, na ktorej má byť fotovoltaický systém osadený, môže byť konštrukčne nevhodná na také zaťaženie. V dôsledku toho môže byť nevyhnutné vynaložiť dodatočné náklady, alebo fotovoltaický systém môže byť aj demontovaný, alebo bude nevyhnutné obstaráť náhradnú strechu. V každom z týchto prípadov by emitentovi vznikli dodatočné náklady.

**Emitent je ohľadne inštalácie a údržby fotovoltaických systémov odkázaný na tretie strany.**

Emitent na inštaláciu a údržbu fotovoltaických systémov používa tretie strany. Títo dodávatelia často pracujú so subdodávateľmi. Emitent je vystavený riziku, že dodávatelia a subdodávatelia vykonajú príslušné zmluvné úlohy nedostatočne, alebo nebudú plniť načas, alebo nebudú plniť vôbec, čo môže mať za následok dodatočné náklady znášané emitentom alebo právne kroky podniknuté zákazníkom voči emitentovi.

**Emitent je vystavený rastúcej konkurencii.**

V mnohých jurisdikciách alebo právnych úpravách je upravené obmedzenie alebo zníženie emisií skleníkových plynov, alebo sa prijatie takej úpravy zvažuje. Prísnejšie ciele redukcie emisií, osobitne v súvislosti s dotáciami na obnoviteľné energie, môžu viesť k vstupu ostatných súťažiteľov na trh, na ktorom operuje emitent, čo môže viesť k zvýšeniu hospodárskej súťaže (konkurencie), k zvýšeniu tlaku

na ceny a môže spôsobiť, že emitent nebude schopný (alebo len v nižšom rozsahu) získať nových zákazníkov.

**Emitent podlieha riziku vznikajúcemu z prevádzky fotovoltaických systémov.**

Fotovoltaický systém môžu ovplyvniť vady alebo chyby, čo môže mať za následok prerušenie prevádzky, počas ktorého sa nebude vyrábať a poskytovať zákazníkovi ani dodávať do siete žiadna elektrina (alebo iba jej znížené množstvo). Tretie strany môžu utrpieť nepredvídané škody. V dôsledku je potrebné kompenzovať škody, pričom náklady znáša emitent ako súčasť svojej zodpovednosti (pokiaľ nároky na náhradu škody zo strany tretích osôb nie sú plne kryté poistením).

**Emitent je vystavený a podlieha značnému množstvu právnych predpisov a regulácií. Emitent je vystavený nežiadúcim účinkom na svoje podnikanie a finančné podmienky, ako aj na svoje prevádzkové výsledky vzhľadom na zmeny právnej úpravy.**

Novely alebo zmeny uplatniteľných právnych a daňových predpisov alebo akékoľvek doplnenia a zmeny oficiálneho a záväzného výkladu ktoréhokoľvek z týchto predpisov môžu ovplyvniť emitenta, pretože výpočet a plánovanie emitenta ohľadne vstupu na trh je založené na príslušných právnych a daňových predpisoch, ktoré môžu byť následne zmenené alebo dopĺňané. Akékoľvek dodatky alebo doplnenia k uplatniteľnej legislatíve a regulácii môže spôsobiť, že podnikateľský model emitenta sa stane čiastočne alebo úplne stratovým.

**Emitent je vystavený riziku, že existujúce poistné krytie nebude dostatočné na krytie všetkých možných škôd.**

Napriek tomu, že poistenie emitenta by malo kryť väčšinu rizík, ktorým je vystavený, nemôže počítať s každým potenciálnym rizikom spojeným s jeho prevádzkou. Adekvátne krytie s prijateľným úrokom, ktoré by pokrývalo všetky potenciálne riziká, nie je vždy komerčne dostupné, a nemožno poskytnúť uistenie, že toto krytie bude prípadne dostatočné na pokrytie všetkých strát a zodpovednosti, ktorým môže byť emitent vystavený.

## **Oddiel C – Cenné papiere**

### **Pododdiel**

---

***Aké sú hlavné charakteristiky čiastkových dlhopisov?***

- Čiastkové dlhopisy sú priamymi, nepodmienenými a nezaistenými záväzkami emitenta, ktoré majú medzi sebou postavenie pari passu.
- Čiastkové dlhopisy sú denominované v mene CHF (švajčiarsky frank) a budú emitované každý v nominálnej hodnote 0,96 CHF.
- Otváracia cena („emisná cena“) je 1,00 CHF za čiastkový dlhopis a zahŕňa ážio v sume 0,04 CHF za čiastkový dlhopis. Čiastkové dlhopisy sú prevoditeľné za minimálnu sumu 1,00 CHF a akýkoľvek celočíselný násobok 1,00 CHF nad rámec toho. Minimálna suma na upísanie je 1 000,00 CHF.

- Medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN): LI0555031421
- Čiastkové dlhopisy majú lehotu 25 rokov, a to od 01.09.2020 do 31.08.2045 a očakáva sa, že budú splatené 05.09.2045 („**dátum splatnosti**“).
- Čiastkové dlhopisy sa úročia celkovou sumou istiny so sadzbou 5,00 % ročne. V závislosti od doby držania sa ročná úroková miera zvýši na (i) 5,50 % (po dobe držania 7 rokov), (ii) 6,00 % (po dobe držania 10 rokov), (iii) 6,50 % (po dobe držania 15 rokov) a (iv) 7,00 % (po dobe držania 20 rokov). Bonusové úroky sa použijú pre budúce obdobia úročenia, ale nie na predchádzajúce obdobia úročenia.
- Vlastníci dlhopisov dostanú zložený úrok vo výške 5,00 % až 7,00 % ročne z nesplateného úroku. Na tento účel sa výška úroku počíta raz ročne a pripočíta sa k istine. Úroková sadzba zloženého úroku je analogická úrokovej sadzbe úroku vypočítaného pre istinu. Príslušná zvýšená úroková sadzba sa uplatňuje iba na nasledujúce Úrokové obdobia.
- Platby (zložených) úrokov sú splatné ako jednorazové platby („**jednorazová splatnosť**“) na konci lehoty čiastkových dlhopisov alebo – ak sa čiastkové dlhopisy nakúpia alebo sa ich splatnosť skončí pred koncom tejto doby – v čase splatenia istiny zaplatenej za čiastkové dlhopisy.

#### ***Kde sa bude obchodovať s čiastkovými dlhopismi?***

Emitent nemá v úmysle podať žiadosť o kótovanie čiastkových dlhopisov na regulovanom trhu (v zmysle článku 4 ods. 1 bod 21 MiFID II), MTF (v zmysle článku 4 ods. 1 bod 22 MiFID II), OTF (v zmysle článku 4 ods. 1 bod 23 MiFID II) ani na žiadnom inom obchodnom mieste.

#### ***Aké sú kľúčové riziká špecifické pre čiastočné dlhopisy?***

Rizikové faktory sú uvedené v poradí podľa priority, ktoré odráža ich významnosť na základe pravdepodobnosti ich výskytu a očakávaného rozsahu ich negatívneho dopadu na Emitenta.

**Investori sú vystavení riziku veľmi obmedzenej likvidity (obchodovateľnosti) čiastkových dlhopisov a sú vystavení riziku, že pre čiastkové dlhopisy nebude existovať sekundárny trh.**

Čiastkové dlhopisy nebudú uvedené a nebude ani dovolené ich obchodovanie na regulovanom trhu, MTF, OTF alebo inom obchodnom mieste. Z uvedeného dôvodu môže byť obmedzená likvidita a obchodovateľnosť čiastkových dlhopisov a investori sú vystavení riziku, že nebudú schopní čiastkové dlhopisy predať alebo ich budú môcť predať iba za sťažených podmienok alebo nie za cenu, ktorú požadovali.

**Čiastkové dlhopisy sú komplexný finančný nástroj, ktorý nemusí byť vhodnou investíciou pre všetkých investorov.**

Investícia do čiastkových dlhopisov nie je bankovým vkladom a nespadá do rozsahu schémy ochrany vkladov. Čiastkové dlhopisy sú nezaistené a pred dátumom splatnosti alebo pred ukončením podľa obchodných podmienok nie sú amortizované. Vlastníci dlhopisov nie sú oprávnení ukončiť čiastkové dlhopisy počas prvých piatich rokov (+ výpovedná doba šesť mesiacov) splatnosti čiastkového dlhopisu bez dôvodu. Potenciálnym investorom sa odporúča vyhľadať individuálne poradenstvo pred uskutočnením rozhodnutia investovať a zohľadniť svoje vedomosti, skúsenosti, finančnú situáciu a investičné ciele (vrátane tolerancie rizika).

**Vlastníci dlhopisov nie sú oprávnení ovplyvňovať emitenta.**

Čiastkové dlhopisy nepriznávajú práva akcionárov zúčastniť sa alebo hlasovať na valnom zhromaždení emitenta. Vlastníci dlhopisov nemajú žiadny vplyv na žiadne z rozhodnutí emitenta.

## **Oddiel D – Ponuka**

### **Pododdiel**

---

#### ***Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžu investori investovať do čiastkových dlhopisov?***

Čiastkové dlhopisy sa budú verejne ponúkať investorom, ktorí majú svoje príslušné sídlo alebo bydlisko v jednom zo štátov ponuky, v období (pravdepodobne) medzi 13.08.2020 a (pravdepodobne) 12.08.2021. Investori, ktorí majú v úmysle upísať čiastkové dlhopisy, musia svoje žiadosti o upísanie predložiť priamo emitentovi, a to online prostredníctvom jeho webovej stránky <https://xserv.kdportal.de/registration/>. Investor bude následne informovaný e-mailom o tom, či upísanie emitentom bolo alebo nebolo prijaté. V súčasnosti sa neplánujú žiadosti v tlačenej forme. Upísané čiastkové dlhopisy sú splatné 01.09.2020 („**prvý dátum pripísania**“), alebo – ak sa čiastkové dlhopisy upíšu neskôr – v prvý alebo pätnásty deň každého mesiaca (každý z týchto dátumov je „**ďalší dátum pripísania**“).

#### ***Prečo sa tento prospekt vypracúva?***

Ponuka čiastkových dlhopisov sa pripravuje s cieľom umožniť emitentovi ďalej sledovať svoje podnikové účely a zvýšiť počet fotovoltických projektov v súvislosti s uzatváraním zmlúv v oblasti fotovoltiky.