

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

**ITALIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS (NOTA DI SINTESI DEL PROSPETTO)**

**Sezione A**

---

***Introduzione e Avvertenze***

Il presente Prospetto si riferisce all'offerta pubblica promossa nel Principato del Liechtenstein, in Austria, Lussemburgo, Repubblica Ceca, Ungheria, Bulgaria, Italia, Repubblica Slovacca, Polonia, Romania, Croazia, Slovenia e Svizzera (gli "**Stati dell'Offerta**") da parte della Sun Contracting AG di obbligazioni del "**Sun Contracting Registered EURO Bond 2020**" con un importo complessivo di capitale fino a EUR 48.000.000.000.00, che si suddivide in obbligazioni nominative a tasso fisso parziale con un importo nominale di Euro 0,96 per obbligazione ("**Obbligazione Parziale**" / "**Obbligazioni Parziali**") e con scadenza al 5 settembre 2045 ("**Data di scadenza**"). La durata delle Obbligazioni Parziali termina il 31 agosto 2045. Le Obbligazioni Parziali costituiscono obbligazioni dirette e non garantite dell'Emittente, classificate *pari passu* tra loro.

***Avvertenze***

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

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

La denominazione delle Obbligazioni Parziali è **Sun Contracting Registered EURO Bond 2020**. Il numero internazionale di identificazione dei titoli (ISIN) è: LI0553631917.

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

L'Emittente è Sun Contracting AG. L'indirizzo e gli altri dati di contatto dell'emittente sono FL-9495 Triesen, Austrasse 14, Liechtenstein, telefono +41 44 551 00 40, e-mail: office(at)sun-contracting.com. Il Legal Entity Identifier (LEI) dell'Emittente è: 529900005WMQHHXYP4CO693.

***Identità e dati di contatto dell'autorità competente che approva il prospetto, e dell'autorità competente che ha approvato il modulo di registrazione o il modulo unico di registrazione, ove non sia identica alla prima autorità nominata.***

Il Prospetto è stato approvato dall'Autorità per i mercati finanziari del Liechtenstein in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento sul Prospetto.

L'indirizzo e gli altri dettagli di contatto dell'Autorità per i mercati finanziari del Liechtenstein è il seguente: Landstrasse 109, Postfach ( casella postale) 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein. Telefono: +423 236 73 73, e-mail [info@fma-li.li](mailto:info@fma-li.li), e fax: +423 236 73 74.

#### ***Data di approvazione del Prospetto***

Il presente Prospetto è stato approvato in data 12 agosto 2020.

## **Sezione B – L'Emittente**

### **Sottosezione**

---

#### ***Chi è l'Emittente delle Obbligazioni Parziali***

L'Emittente è la Sun Contracting AG, una società per azioni costituita, regolamentata e operante in conformità alla normativa del Principato del Liechtenstein e iscritta nel registro delle imprese del Principato del Liechtenstein con il numero di registrazione FL-0002.555.661-3 (Ufficio del Registro: Ufficio di Giustizia del Principato del Liechtenstein). L'Emittente è stata fondata in data 6 settembre 2017 e iscritta nel registro delle imprese del Principato del Liechtenstein in data 7 settembre 2017.

#### ***Attività principali dell'Emittente***

L'attività principale dell'Emittente comprende l'installazione e la gestione di impianti fotovoltaici (fotovoltaico) sulla base di accordi con i clienti ("Contratti per il Fotovoltaico"). Il fotovoltaico è una tecnologia utilizzata per convertire la luce solare (radiazione solare) in energia elettrica. Nel corso del Contratto per il Fotovoltaico, l'Emittente stipula con il cliente un contratto in base al quale l'Emittente installa e gestisce un impianto fotovoltaico con un'efficienza/produzione dei moduli da concordare preventivamente con tale cliente. Affinché l'Emittente possa installare un impianto fotovoltaico su tetto, il cliente deve accettare di mettere a disposizione uno spazio sul tetto dell'immobile durante il periodo di validità del Contratto per il Fotovoltaico. Gli accordi in relazione al Contratto per il Fotovoltaico sono di norma stipulati per una durata di 18 anni. L'energia elettrica prodotta con un impianto fotovoltaico viene venduta alla parte contraente del Contratto per il Fotovoltaico o immessa nella rete. In entrambi i casi l'Emittente ha il diritto di riscuotere un compenso in considerazione dell'energia che deve (o che è stata) venduta.

***Principali azionisti dell'Emittente, compreso se è direttamente o indirettamente posseduta o controllata e da quali soggetti***

Il capitale sociale nominale complessivo dell'Emittente come iscritto nel registro delle imprese del Principato del Liechtenstein ammonta a EUR 1.000.000,00 ed è suddiviso in 100.000.000 azioni nominative con una quota del capitale sociale attribuibile a ciascuna azione pari a EUR 0,01. Le azioni sono state emesse e interamente liberate. Alla data del presente Prospetto l'Emittente è controllata da Andreas Pachinger, che detiene il 99,00 % delle azioni e che, congiuntamente a Clemens Gregor Laternser, è anche membro del consiglio di amministrazione dell'Emittente con potere di rappresentanza esclusivo per l'Emittente.

### ***Identità dei suoi principali amministratori delegati***

I Dirigenti con responsabilità strategiche dell'Emittente sono Clemens Gregor Laternser e Andreas Pachinger, entrambi membri del consiglio di amministrazione (Verwaltungsrat).

### ***Identità dei suoi revisori legali***

Grant Thornton AG (precedentemente: ReviTrust Grant Thornton AG), FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15 Principato del Liechtenstein (*Revisionsstelle*) sono gli attuali revisori legali dei conti dell'Emittente. Il bilancio dell'Emittente per gli esercizi, conclusi rispettivamente il 31 dicembre 2019 e il 31 dicembre 2018, è stato sottoposto a revisione contabile da parte di Grant Thornton AG. Il bilancio dell'Emittente per l'esercizio finanziario, conclusosi il 31 dicembre 2017, è stato rivisto da Grant Thornton AG.

### ***Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?***

Le principali informazioni finanziarie dell'Emittente sono ricavate dal bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2017 (revisionato), al 31 dicembre 2018 (revisionato) e al 31 dicembre 2019 (revisionato) che sono state redatte in conformità alle disposizioni della PGR e ai principi contabili generalmente accettati.

### **Stato Patrimoniale**

Stato Patrimoniale (in EURO)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
<b>Attivo</b>			
Risconti attivi	0	19,625.82	14,679.94
Attività correnti	88,667.73	4,088,274.53	15,467,052.22
Immobilizzazioni	206,689.07	9,786,600.59	11,722,520.18
<b>Totale Attivo</b>	<b>295,356.80</b>	<b>13,874,875.12</b>	<b>27,189,572.40</b>
<b>Passivo</b>			
Totale debiti	118,619.26	12,277,886.97	25,175,890.56
<i>Passività</i>	0	12,193,311.87	25,111,058.56
<i>Accantonamenti</i>	10,962.50	74,370.00	40,000.00
<i>Risconti passivi</i>	107,656.76	10,205.10	24,832.00
Patrimonio netto	176,737.54	1,596,988.15	2,013,681.84
<b>Totale Passivo</b>	<b>295,356.80</b>	<b>13,874,875.12</b>	<b>27,189,572.40</b>

(Fonte: bilancio annuale dell'Emittente al 31 dicembre 2017, al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019)

### Conto economico

Conto economico	07.09.2017 31.12.2017	01.01.2018 to 31.12.2018	01.01.2019 to 31.12.2019
(in EURO)			
Ricavi netti	206,689.07	1,654,167.80	3,126,285.47
Costi delle materie/servizi	-104,665.66	-295,056.16	-660,794.69
Utile lordo	102,023.41	1,359,111.64	2,465,490.78
Altri Costi operativi	-14,096.31	-698,771.06	-1,667,343.13
Ammortamenti, rettifiche	0	-18,589.50	-2,366.18
Provednti da partecipazioni	0	0	158,060.45
Interessi passivi e oneri assimilati	-227.06	-46,803.36	-497,066.05
Interessi attivi e proventi assimilati	0	10.50	2,824.91
Risultato della attività ordinaria	87,700.04	594,958.22	459,600.78
Imposte versate	-10,962.50	-74,707.61	-42,907.09
Utile netto	76,737.54	520,250.61	416,693.69

(Fonte: bilancio annuale dell'Emittente al 31 dicembre 2017, al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019)

### Flussi di cassa

Rendiconto finanziario	07.09.2017 to 31.12.2017	01.01.2018 to 31.12.2018	01.01.2019 to 31.12.2019
(in EURO)			
Utile di periodo	76,737.54	520,250.61	416,693.69
Flusso di cassa da attività	-11,332	365,234.61	1,509,022.07
Flusso di cassa da attività di investimento	0	0	0
Flusso di cassa da attività di finanziamento	100,000	900,000	0

Fonte: bilancio annuale dell'Emittente al 31 dicembre 2017, al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019)

### Quali sono i principali rischi specifici per l'Emittente?

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

#### Rischi connessi all'emittente

**L'Emittente non si limita a contrarre ulteriori debiti o garanzie di rango *senior* o *pari passu* rispetto a quelli delle Obbligazioni Parziali. L'Emittente ha un indebitamento significativo in essere.**

L'Emittente possiede attività finanziarie per un ammontare pari a Euro 11.546.707,73. Il revisore legale dei conti non è stato in grado di valutare in modo definitivo la recuperabilità delle attività finanziarie

per un importo pari a Euro 8.614.000,00. In quanto società entrata nel mercato fotovoltaico nel 2017, l'Emittente deve ricorrere al finanziamento attraverso il ricorso al credito come fonte di liquidità e deve finanziare l'espansione della propria attività con i fondi che saranno raccolti dall'emissione delle Obbligazioni Parziali. Alla data del presente prospetto, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 1.000.000,00. In caso di esito positivo del collocamento delle Obbligazioni Parziali, la leva finanziaria dell'Emittente può aumentare in larga misura. L'Emittente non ha accettato e non ha stipulato alcun *covenant* restrittivo relativo all'emissione delle Obbligazioni Parziali per quanto riguarda la sua capacità di indebitarsi ulteriormente. L'insorgere di tale ulteriore indebitamento può aumentare significativamente la probabilità di un differimento o di un ritardo nei pagamenti degli interessi o del capitale ai sensi delle Obbligazioni Parziali e/o può ridurre l'importo recuperabile dagli Obbligazionisti in caso di insolvenza o di liquidazione dell'Emittente.

**Il rischio di liquidità potrebbe limitare la capacità dell'Emittente di impegnarsi nelle attività pianificate e di far crescere la propria attività. L'Emittente è soggetto al rischio di non essere in grado di raccogliere fondi sufficienti per l'espansione pianificata delle sue attività.**

La liquidità è essenziale per le attività dell'Emittente. Una mancanza di liquidità può significare che l'Emittente non avrà a disposizione fondi per mantenere o incrementare le proprie attività, che utilizzano ingenti quantità di fondi. Le attività industriali dell'Emittente sono ad alta intensità di capitale e la continuazione del finanziamento di tali attività è fondamentale per mantenere l'attività commerciale nei periodi in cui il flusso di cassa operativo netto è negativo o insufficiente per coprire gli investimenti e per mantenere o incrementare le attività commerciali in conformità ai propri piani aziendali. L'Emittente è esposto al rischio che i proventi raccolti con l'emissione delle Obbligazioni Parziali non siano sufficienti per ampliare la propria attività.

*Rischi connessi all'attività dell'Emittente*

**Il modello di business dell'Emittente in materia di contratti fotovoltaici dipende essenzialmente dall'energia elettrica prodotta da un impianto fotovoltaico. I risultati effettivi possono discostarsi dalla pianificazione aziendale.**

L'Emittente basa il proprio calcolo sui ricavi da generare in relazione al contratto fotovoltaico sul rendimento medio, sui costi di manutenzione degli impianti fotovoltaici realizzati in passato e sulle condizioni climatiche che ci si può attendere in un'area in cui è prevista l'installazione dell'impianto fotovoltaico. Gli impianti fotovoltaici sono costituiti da diversi componenti tecnici, che si ritiene abbiano una vita media di circa 20 anni. Permangono incertezze materiali per quanto riguarda le effettive condizioni climatiche e le prestazioni durature dei rispettivi impianti fotovoltaici. Di conseguenza, le prestazioni effettive di un impianto fotovoltaico potrebbero risultare inferiori a quelle calcolate, ad esempio a causa di una minore esposizione solare e/o a causa delle prestazioni insufficienti dell'impianto fotovoltaico e/o dell'aumento dei costi di manutenzione dell'impianto fotovoltaico e/o della necessità di eventuali investimenti aggiuntivi.

**L'emittente è soggetto a un rischio di calcolo, nonché a rischi di pianificazione e di finanziamento in relazione allo sviluppo e all'installazione dei suoi impianti fotovoltaici. Inoltre, sussiste un rischio in relazione agli impianti fotovoltaici su tetto.**

La costruzione e la gestione di impianti fotovoltaici comportano dei rischi che comprendono la progettazione, il finanziamento e i rischi operativi. L'Emittente potrebbe progettare l'impianto fotovoltaico in modo insufficiente o non corretto. Ciò potrebbe comportare che un cliente non riceva

la quantità di energia desiderata o calcolata e che l'emittente perda il compenso stimato. Nel caso di impianti fotovoltaici su tetto, sussiste (tra l'altro) il rischio che la statica e la capacità portante di una struttura del tetto siano calcolate in modo errato o giudicate erroneamente e che un tetto sul quale è previsto il montaggio dell'impianto fotovoltaico possa essere strutturalmente inadatto a sopportare il suo carico. Di conseguenza, potrebbero rendersi necessari ulteriori investimenti o potrebbe addirittura essere necessario smontare l'impianto fotovoltaico o acquistare un tetto sostitutivo. In tutti questi casi, l'Emittente dovrebbe sostenere costi aggiuntivi.

**L'Emittente si affida a terzi per l'installazione e la manutenzione degli impianti fotovoltaici.**

L'Emittente si avvale di terzi per l'installazione e la manutenzione di impianti fotovoltaici. Tali appaltatori lavorano spesso con subappaltatori. L'Emittente è esposto al rischio che gli appaltatori e i subappaltatori svolgano i rispettivi compiti assegnati in modo inadeguato o non riescano a consegnare in tempo o non riescano affatto a consegnare, il che può comportare costi aggiuntivi a carico dell'Emittente o azioni legali che devono essere intraprese da clienti nei confronti dell'Emittente.

**L'Emittente è soggetto a una concorrenza crescente.**

In una serie di giurisdizioni, sono stati o sono in corso di elaborazione regolamenti o leggi per limitare o ridurre le emissioni di gas a effetto serra. Obiettivi di riduzione delle emissioni più severi, soprattutto in relazione ai sussidi per le energie rinnovabili, possono far sì che altri concorrenti entrino nel mercato in cui opera l'Emittente, il che può portare ad un aumento della concorrenza, ad una maggiore pressione sui prezzi e può far sì che l'Emittente non sia in grado (o lo sia solo in misura minore) di acquisire nuovi clienti.

**L'Emittente è soggetto al rischio derivante dalla gestione di impianti fotovoltaici.**

Difetti o guasti possono influire su un impianto fotovoltaico e possono comportare un'interruzione del funzionamento, durante la quale non può essere prodotta e fornita ai clienti o immessa nella rete elettrica alcuna o solo una quantità ridotta di energia elettrica. Danni imprevisi possono danneggiare terzi. Di conseguenza, i danni dovranno essere risarciti e i costi dovranno essere sostenuti dall'Emittente nell'ambito della sua responsabilità (nella misura in cui le conseguenti richieste di risarcimento danni da parte di terzi non siano interamente coperte da assicurazione).

**L'Emittente è esposto e soggetto a un numero significativo di leggi e regolamenti. L'Emittente è esposto ad effetti negativi sulle sue condizioni economiche e finanziarie nonché sui suoi risultati operativi a seguito di modifiche del quadro normativo.**

Modifiche o cambiamenti del quadro giuridico e fiscale applicabile o qualsiasi modifica o cambiamento di un'interpretazione ufficiale e vincolante di tali leggi può influenzare l'Emittente perché il calcolo e la pianificazione dell'Emittente in merito ad un ingresso nel mercato si basa sul quadro giuridico e fiscale prevalente che potrebbe essere successivamente modificato o emendato. Eventuali modifiche delle leggi e dei regolamenti applicabili possono addirittura rendere il modello di business dell'Emittente parzialmente o totalmente non redditizio.

**L'Emittente è esposto al rischio che la copertura assicurativa esistente non sia sufficiente a coprire tutti i rischi potenziali.**

Sebbene l'assicurazione dell'Emittente sia destinata a coprire la maggior parte dei rischi a cui è esposta, essa non può tenere conto di ogni rischio potenziale associato alle sue operazioni. Una copertura

adeguata a tassi ragionevoli non è sempre disponibile in commercio per coprire tutti i rischi potenziali e non è possibile garantire che, ove disponibile, tale copertura sia sufficiente a coprire tutte le perdite e le responsabilità alle quali l'Emittente potrebbe essere esposto.

## **Sezione C – Obbligazioni Parziali**

### **Sottosezione**

---

#### ***Principali caratteristiche delle Obbligazioni Parziali***

- Le Obbligazioni Parziali costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite dell'Emittente, classificate pari passu tra loro.
- Le Obbligazioni Parziali sono denominate in Euro e saranno emesse in tagli da EUR 0.96 ciascuno.
- Il prezzo d'offerta iniziale ("**Prezzo d'emissione**") è di EUR 1.00 per ogni Obbligazione Parziale e comprende un sovrapprezzo di EUR 0.04 per ogni Obbligazione Parziale. Le Obbligazioni Parziali sono trasferibili solo per importi minimi di EUR 1.00 ed eventuali multipli integrali di EUR 1.00 in eccesso. L'importo minimo di sottoscrizione è di EUR 1.000.00.
- Numero internazionale di identificazione dei titoli (ISIN): LI0553631917.
- Le Obbligazioni Parziali hanno una durata di 25 anni, dal 1° settembre 2020 al 31 agosto 2045 e il loro riscatto è previsto per il 5 settembre 2045 ("**Data di scadenza**").
- Le Obbligazioni Parziali maturano interessi sul loro capitale complessivo al tasso del 5,00 % annuo. A seconda del periodo di detenzione, il tasso di interesse annuale sarà aumentato a (i) 5,50% (dopo un periodo di detenzione di 7 anni), a (ii) 6,00% (dopo un periodo di detenzione di 10 anni), a (iii) 6,50% (dopo un periodo di detenzione di 15 anni) e a (iv) 7,00% (dopo un periodo di detenzione di 20 anni). Gli interessi bonus sono validi solo per i futuri Periodi Interessi, ma non per i precedenti Periodi Interessi.
- Gli obbligazionisti riceveranno un interesse composto dal 5,00% al 7,00% annuo su interessi non pagati. A tal fine, il reddito da interessi viene calcolato una volta all'anno e aggiunto al capitale. Il tasso di interesse dell'interesse composto è analogo al tasso di interesse dell'interesse calcolato per il capitale. Il rispettivo tasso di interesse aumentato si applica solo ai periodi di interesse successivi.
- (Compound) I pagamenti di Interessi sono rimborsabili come pagamenti puntuali (**Bullet Maturity**) alla fine della durata delle Obbligazioni Parziali, o - se le Obbligazioni Parziali sono terminate o acquistate prima della fine della durata - al momento del rimborso del capitale versato sulle Obbligazioni Parziali.

#### ***Dove saranno negoziati i titoli?***

L'Emittente non intende presentare una richiesta per le Obbligazioni parziali da quotare su un mercato regolamentato (come definito nell'Articolo 4 paragrafo 1 punto 21 MiFID II), un MTF (come definito nell'Articolo 4 paragrafo 1 punto 22 MiFID II), un OTF (come definito nell'Articolo 4 paragrafo 1 punto 23 MiFID II) o qualsiasi altra sede di negoziazione.

#### ***Quali sono i principali rischi specifici delle Obbligazioni Parziali?***

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

**Gli obbligazionisti sono soggetti al rischio di scarsa liquidità (negoziabilità) delle Obbligazioni Parziali e sono esposti al rischio che non ci sia un mercato secondario per le Obbligazioni Parziali.**

Le Obbligazioni Parziali non saranno né presentate né ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato, un sistema multilaterale di negoziazione, un sistema organizzato di negoziazione o qualsiasi altra sede di negoziazione. Pertanto, la liquidità e la negoziabilità delle Obbligazioni Parziali possono essere limitate e gli investitori sono esposti al rischio di non essere in grado di vendere le Obbligazioni Parziali, o di poterle vendere solo in condizioni più difficili o non al prezzo desiderato.

**Le Obbligazioni Parziali sono strumenti finanziari complessi che possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori.**

Un investimento nelle Obbligazioni Parziali non è un deposito bancario e non rientra nell'ambito di un sistema di protezione dei depositi. Le Obbligazioni Parziali non sono garantite e non vi è alcun ammortamento prima della Data di Scadenza o prima di una risoluzione ai sensi dei Termini e Condizioni. Gli Obbligazionisti non hanno il diritto di recedere dalle Obbligazioni Parziali durante i primi cinque anni (più un periodo di preavviso di sei mesi) della durata dell'Obbligazione Parziale senza giusta causa. Si raccomanda ai potenziali investitori di chiedere una consulenza individuale prima di prendere una decisione d'investimento, tenendo conto delle loro conoscenze, esperienza, situazione finanziaria e obiettivi d'investimento (compresa la tolleranza al rischio).

**Gli Obbligazionisti non hanno il diritto di esercitare alcuna influenza sulle decisioni dell'Emittente.**

Le obbligazioni parziali non conferiscono il diritto degli azionisti di partecipare o di votare alle assemblee generali dell'Emittente. Gli obbligazionisti non hanno alcuna influenza su alcuna decisione dell'Emittente.

## **Sezione D – Offerta**

### **Sottosezione**

---

#### ***A quali condizioni posso investire nelle Obbligazioni Parziali e qual è il calendario previsto?***

Le Obbligazioni Parziali saranno offerte agli investitori che hanno la loro rispettiva sede o residenza in uno degli Stati aderenti all'Offerta nel periodo che (presumibilmente) va 13 agosto 2020 al 12 agosto 2021. Gli investitori che intendono sottoscrivere le Obbligazioni Parziali dovranno presentare le loro richieste di sottoscrizione direttamente all'Emittente online tramite il sito internet dell'Emittente <https://xserv.kdportal.de/registration/>. Gli investitori saranno successivamente informati via e-mail in merito all'accettazione o meno della loro sottoscrizione da parte dell'Emittente. Attualmente non sono previste richieste di sottoscrizione cartacee. Le Obbligazioni Parziali sottoscritte sono pagabili il 1° settembre 2020 ("**Prima Data di Valorizzazione**"), oppure - se le Obbligazioni Parziali sono sottoscritte in una data successiva - il primo o il quindicesimo giorno di ogni mese (ciascuna una "**Ulteriore Data di Valorizzazione**").

#### ***Perché è stato redatto il presente Prospetto?***

L'offerta delle Obbligazioni Parziali viene effettuata per consentire all'Emittente di perseguire con maggiore efficacia il proprio oggetto sociale e di aumentare il numero di progetti fotovoltaici in connessione con i Contratti per il Fotovoltaico.