

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

POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS (Podsumowanie prospektu)

Sekcja A

Wprowadzenie i ostrzeżenia

Niniejszy Prospekt dotyczy oferty publicznej obligacji "**Sun Contracting Registered EURO Bond 2020**" spółki Sun Contracting AG w Księstwie Liechtensteinu, Austrii, Luksemburgu, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Bułgarii, we Włoszech, w Republice Słowackiej, Polsce, Rumunii, Chorwacji, Słowenii i Szwajcarii ("**Państwa Oferujące**") o łącznej wartości nominalnej do 48.000.000,00 EUR, która dzieli się na obligacje imienne, o stałym oprocentowaniu, o wartości nominalnej 0,96 EUR każda ("**Obligacja**" lub "**Obligacje**") z dniem wykupu 5 września 2045 r. ("**Data Zapadalności**"). Czas trwania Obligacji upływa w dniu 31 sierpnia 2045 roku. Zobowiązania z Obligacji stanowią bezpośrednio i niezabezpieczone, równorzędne (pari passu) zobowiązania Emitenta.

Ostrzeżenia

Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego. Każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu Emisyjnego. Inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów tłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy tylko tych osób, które przedstawiły podsumowanie, łącznie z jego tłumaczeniem, ale tylko w przypadku, gdy podsumowanie to wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niespójne w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu lub gdy nie zawiera, w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu, informacji kluczowych dla ułatwienia inwestorom rozważenia inwestycji w Obligacje .

Nazwa i międzynarodowy numer identyfikacyjny papierów wartościowych (ISIN) i

Nazwa Obligacji: **Sun Contracting Registered EURO Bond 2020**. Międzynarodowy numer identyfikacyjny papierów wartościowych (ISIN) to: LI0553631917

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

Emitentem jest Sun Contracting AG. Adres i inne dane kontaktowe Emitenta to: FL-9495 Triesen, Austrasse 14, Liechtenstein, nr tel. +41 44 551 00 40, e-mail: office@sun-contracting.com. Identyfikator osoby prawnej (LEI) Emitenta to: 5299005WMQHXY4CO693.

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

Niniejszy Prospekt Emisyjny został zatwierdzony przez Financial Market Authority Liechtenstein (*Urząd ds. Rynku Finansowego Księstwa Liechtensteinu*) jako właściwy organ zgodnie z Rozporządzeniem prospektowym. Adres i inne dane kontaktowe Urzędu ds. Rynku Finansowego Księstwa Liechtenstein to: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, nr tel. +423 236 73 73, e-mail [info@fma-li.li](mailto:info@fma.li) oraz faks +423 236 72 38.

Data zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego

Niniejszy Prospekt Emisyjny został zatwierdzony w dniu 12 sierpnia 2020 r.

Sekcja B - Emitent

Podsekcja

Kto jest emitentem Obligacji?

Emitentem jest Sun Contracting AG, spółka akcyjna, utworzona, zorganizowana i istniejąca zgodnie z prawem Księstwa Liechtensteinu, zarejestrowana w rejestrze handlowym Księstwa Liechtensteinu pod numerem rejestracyjnym FL-0002.555.661-3 (Urząd Rejestrujący: Biuro Sprawiedliwości Księstwa Liechtensteinu). Emitent został założony w dniu 6 września 2017 r. i wpisany do rejestru handlowego Księstwa Liechtensteinu w dniu 7 września 2017 r.

Podstawowa działalność emitenta

Podstawową działalnością Emitenta jest dostarczanie i eksploatacja instalacji fotowoltaicznych na podstawie umów na tzw. model kontraktowy ("**Kontrakting Fotowoltaiczny**"). Fotowoltaika to technologia wykorzystywana do konwersji światła słonecznego na energię elektryczną. Przedmiotem modelu biznesowego "Kontrakting Fotowoltaiczny" opracowanego w związku z instalacjami fotowoltaicznymi jest dostawa kompletnej instalacji fotowoltaicznej z uzgodnioną wcześniej pomiędzy klientem kontraktowym a Emitentem mocą modułów, jak również montaż kompletnej instalacji wraz z niezbędnymi materiałami i związanymi z nią zabezpieczeniami (ograniczniki przepięć, wyrównanie potencjałów itp.). W tym przypadku klient udostępnia Emitentowi swoją powierzchnię dachową na określony czas. Umowy na Kontrakting Fotowoltaiczny zawierane pomiędzy Emitentem a klientem mają zasadniczo 18-letni okres obowiązywania. Energia elektryczna wytworzona przez instalacje fotowoltaiczną zainstalowaną na dachu klienta jest albo sprzedawana klientowi kontraktowemu albo wprowadzana do publicznej sieci energetycznej. W obu przypadkach Emitent otrzymuje wynagrodzenie.

Główni akcjonariusze, włącznie ze wskazaniem, kto jest bezpośrednim lub pośrednim właścicielem lub sprawuje kontrolę nad emitentem

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1.000.000,00 EUR i dzieli się na 100.000.000 akcji imiennych o wartości 0,01 EUR każda, wpisanych do rejestru handlowego Księstwa Liechtensteinu. Wyemitowane akcje są w pełni opłacone. W momencie sporządzania niniejszego Prospektu Emisyjnego, Emitent jest

kontrolowany przez Pana Andreeasa Pachingera, który posiada 99% akcji Emitenta i wraz z Panem Clemensem Gregorem Laternserem jest członkiem zarządu Emitenta (reprezentacja indywidualna).

Tożsamość Głównych Członków Zarządu

Głównymi Członkami Zarządu Emitenta są Pan Clemens Gregor Laternser i Pan Andreas Pachinger, którzy są członkami Rady Dyrektorów (*Verwaltungsrat*) Emitenta uprawnieni do samodzielnej reprezentacji.

Biegli rewidenci

Biegli rewidenci Emitenta to: Grant Thornton AG (uprzednio: ReviTrust Grant Thornton AG), FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Księstwo Liechtensteinu (*Revisionsstelle*). Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. zostało zbadane przez Grant Thornton AG (Audyt). Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. zostało zbadane przez Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Księstwo Liechtensteinu, przy czym to sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. (zmieniony rok obrotowy) zostało jedynie poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta (przeгляд).

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Podstawowe informacje finansowe pochodzą ze Sprawozdania Finansowego Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 r. (przeгляд), 31 grudnia 2018 r. (audyt) oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. (audyt). Sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości.

Bilanse

Bilans (w EUR)	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2019 r.
Aktywa			
Rozliczenia międzyokresowe	0	19.625,82	14.679,94
Aktywa obrotowe	88.667,73	4.088.274,53	15.467.052,22
Środki trwałe	206.689,07	9.786.600,59	11.722.520,18
Suma aktywów	295.356,80	13.874.875,12	27.189.572,40
Pasywa			
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	118.619,26	12.277.886,97	25.175.890,56
Zobowiązania	0	12.193.311,87	25.111.058,56
Rezerwy na zobowiązania	10.962,50	74.370,00	40.000,00
Rozliczenia międzyokresowe	107.656,76	10.205,10	24.832,00
Kapitał własny	176.737,54	1.596.988,15	2.013.681,84
Suma pasywów	295.356,80	13.874.875,12	27.189.572,40

(Źródło: roczne sprawozdanie finansowe Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 r., na dzień 31 grudnia 2018 r. i na dzień 31 grudnia 2019 r.)

Rachunki zysków i strat na dzień 31 grudnia 2017 (przeгляд), 31 grudnia 2018 (audyt) oraz 31 grudnia 2019 (audyt) pochodzą odpowiednio ze sprawozdań finansowych i przedstawiają się następująco:

Rachunek zysków i strat	7 września 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.	1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.
(w EUR)			
Sprzedaż netto	206.689,07	1.654.167,80	3.126.285,47
Koszty materiały/usługi	-104.665,66	-295.056,16	-660.794,69
Zysk brutto	102.023,41	1.359.111,64	2.465.490,78
Pozostałe koszty operacyjne	-14.096,31	-698.771,06	-1.667.343,13
Amortyzacja, korekty	0	-18.589,50	-2.366,18
Przychody finansowe	0	0	158.060,45
Odsetki i inne podobne koszty	-227,06	-46.803,36	-497.066,05
Odsetki i inne podobne dochody	0	10,50	2.824,91
Wynik z działalności operacyjnej	87.700,04	594.958,22	459.600,78
Podatki	-10.962,50	-74.707,61	-42.907,09
Zysk netto	76.737,54	520.250,61	416.693,69

(Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 r., na dzień 31 grudnia 2018 r. i na dzień 31 grudnia 2019 r.)

Przepływy pieniężne na dzień 31 grudnia 2017 (przeгляд), 31 grudnia 2018 (audyt) oraz 31 grudnia 2019 (audyt) pochodzą odpowiednio ze sprawozdań finansowych i przedstawiają się następująco:

Rachunek przepływów pieniężnych	7 września 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.	1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.	1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.
(w EUR)			
Zysk netto w okresie	76.737,54	520.250,61	416.693,69
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-11.332	365.234,61	1.509.022,07
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	100.000	900.000	0

(Źródło: sprawozdanie finansowe Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 r., na dzień 31 grudnia 2018 r. i na dzień 31 grudnia 2019 r.)

Jakie są główne rodzaje ryzyka charakterystyczne dla Emitenta?

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

Ryzyka charakterystyczne oraz istotne dla Emitenta

Emitent jest uprawniony do zaciągania dodatkowego zadłużenia lub udzielania gwarancji/poręczeń, takiej samej rangi (pari passu) jak zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji lub mających wobec nich pierwszeństwo. Zadłużenie Emitenta jest znaczące.

Emitent posiada aktywa finansowe w wysokości 11.546.707,73 EUR. Biegli rewidenci nie byli w stanie w sposób rozstrzygający ocenić możliwości odzyskania aktywów finansowych w wysokości 8.614.000,00 EUR. Emitent, który wszedł na rynek fotowoltaiczny w 2017 roku, musi polegać na finansowaniu zewnętrznym oraz na środkach pozyskanych z emisji Obligacji jako źródło płynności swojej działalności oraz jej rozwoju. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1.000.000,00 EUR. W przypadku udanej emisji Obligacji, zadłużenie finansowe Emitenta może w znacznym stopniu wzrosnąć. W związku z emisją Obligacji Emitent nie zobowiązał się do ograniczenia uprawnienia do zaciągania dodatkowego zadłużenia w związku z czym jest uprawniony do zaciągania dodatkowego zadłużenia. Zaciągnięcie dodatkowego zadłużenia może w znacznym stopniu zwiększyć prawdopodobieństwo odroczenia lub niewywiązania się ze zobowiązania do spłaty odsetek lub kwoty głównej z tytułu Obligacji i/lub zmniejszyć kwotę możliwą do odzyskania przez Obligatariuszy w przypadku niewypłacalności lub likwidacji Emitenta. W przypadku niewystarczającej płynności finansowej Emitent jest narażony na ryzyko braku możliwości prowadzenia swojej działalności gospodarczej oraz na ekspansję.

Ryzyko braku płynności finansowej może ograniczyć zdolność Emitenta do angażowania się w planowaną działalność i rozwój gospodarczy. Emitent jest narażony na ryzyko braku możliwości pozyskania środków finansowych na planowany dalszy rozwój i ekspansję działalności.

Płynność finansowa ma zasadnicze znaczenie dla działalności Emitenta. Brak płynności może oznaczać, że Emitent nie będzie w stanie prowadzić swojej działalności lub jej rozwijać. Przedmiot działalności Emitenta jest kapitałochłonny, dlatego stała płynność finansowania Emitenta ma kluczowe znaczenie w okresach, gdy przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej są ujemne lub niewystarczające do pokrycia nakładów inwestycyjnych oraz do utrzymania lub zwiększenia bieżącej działalności. Dlatego Emitent jest narażony na ryzyko, że wpływy uzyskane z emisji Obligacji nie będą wystarczające na rozwój działalności.

Ryzyka specyficzne dla działalności i branży Emitenta

Model biznesowy Emitenta jest uzależniony przede wszystkim od energii elektrycznej, która może być wytwarzana za pomocą instalacji fotowoltaicznych. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od planowanych.

Emitent opiera swoje kalkulacje dotyczące przychodów generowanych w związku z energią wytworzoną w instalacjach fotowoltaicznych na średniej wartościach. Plany bazują na kosztach utrzymania instalacji fotowoltaicznych w przeszłości oraz na warunkach klimatycznych, jakich należy się spodziewać na danym obszarze, na którym ma być zainstalowana instalacja fotowoltaiczna. Na instalacje fotowoltaiczne składa się kilka komponentów technicznych, których średni okres eksploatacji wynosi około 20 lat. Niepewność dotyczy rzeczywistych warunków klimatycznych i wydajności instalacji fotowoltaicznych. W związku z tym rzeczywista wydajność instalacji fotowoltaicznej może okazać się niższa od obliczonej, np. ze względu na mniejsze promieniowanie słoneczne lub niedostateczną wydajność instalacji fotowoltaicznej lub zwiększone koszty konserwacji instalacji fotowoltaicznej lub potrzebę jakichkolwiek dodatkowych inwestycji. Ze względu na niekorzystne warunki klimatyczne i mniejsze promieniowanie słoneczne, mniejszą wydajność instalacji

fotowoltaicznych, wyższe koszty utrzymania lub konieczność dodatkowych inwestycji, wynik uzyskany przy zastosowaniu instalacji fotowoltaicznej może być niższy od planowanego.

Emitent narażony jest na ryzyko kalkulacyjne oraz ryzyko planistyczne i finansowe związane z budową i instalacją instalacji fotowoltaicznych. Ponadto istnieje ryzyko związane z instalacjami fotowoltaicznymi montowanymi na dachach.

Nieprawidłowe lub nieodpowiednie zaplanowanie instalacji fotowoltaicznej może spowodować, że instalacja fotowoltaiczna zbudowana dla klienta Emitenta nie będzie wytwarzała energii elektrycznej, która była przez niego pożądana lub obliczona, w związku z czym Emitent nie będzie otrzymywał wynagrodzenia, które obliczył w związku z eksploatacją instalacji fotowoltaicznej. Instalacja instalacji fotowoltaicznych montowanych na dachu niesie ze sobą ryzyko, że w szczególności statyka lub nośność dachu może zostać błędnie obliczona lub oceniona oraz że dach, na którym planowana jest montaż instalacji fotowoltaicznej, nie nadaje się do takiej instalacji. Może to spowodować konieczność dodatkowych inwestycji, a nawet demontażu już zbudowanej instalacji fotowoltaicznej oraz konieczność zmiany lokalizacji, co pociągnęłoby za sobą dodatkowe koszty, które musiałby ponieść Emitent.

W związku z budową i eksploatacją instalacji fotowoltaicznych Emitent jest uzależniony od podmiotów trzecich.

Emitent zleca budowę i eksploatację instalacji fotowoltaicznych podmiotom trzecim (przedsiębiorcom). Osoby trzecie lub przedsiębiorcy z kolei zlecają prace podwykonawcom lub innym przedsiębiorcom. Emitent jest zatem narażony na ryzyko, że zlecone usługi będą wadliwe, opóźnione lub w ogóle nie zostaną wykonane, co może skutkować powstaniem dodatkowych kosztów dla Emitenta lub prowadzić do zaangażowania się Emitenta w spory prawne ze strony jego klientów.

Emitent jest narażony na zwiększoną konkurencję.

W wielu jurysdykcjach obowiązują przepisy lub rozważa się wprowadzenie w życie regulacji mających na celu ograniczenie lub zmniejszenie emisji gazów cieplarnianych. Bardziej rygorystyczne regulacje w związku z ograniczeniem emisji gazów cieplarnianych, zwłaszcza w związku z dotacjami rządowymi na produkcję energii odnawialnej, mogą doprowadzić do tego, że na rynek fotowoltaiczny wejdzie więcej konkurentów. Rosnąca presja konkurencyjna może prowadzić do większej presji kosztowej lub utrudniać Emitentowi skuteczne pozyskiwanie klientów.

Emitent jest narażony na ryzyko wynikające z eksploatacji instalacji fotowoltaicznych.

Wadliwe lub uszkodzone instalacje fotowoltaiczne mogą być przyczyną przerw w pracy instalacji fotowoltaicznej, podczas których do odbiorców energia elektryczna nie jest dostarczana lub wprowadzana do sieci w ogóle lub w mniejszych ilościach. Osoby trzecie mogą zostać poszkodowane przez nieprzewidziane zdarzenia. W związku z powyższym Emitent może zostać obciążony dodatkowymi kosztami napraw lub zaspokojenia roszczeń odszkodowawczych.

Emitent podlega licznym regulacjom prawnym i jest narażony na ryzyko negatywnego wpływu na sytuację biznesową i finansową oraz wyniki działalności ze względu na zmiany w przepisach prawa.

Zmiany lub modyfikacje obowiązujących przepisów prawnych i podatkowych, jak również wszelkie zmiany oficjalnej i wiążącej interpretacji takich przepisów mogą mieć wpływ na Emitenta, który opiera swoje kalkulacje i planowanie w związku z wejściem na rynek obowiązujących przepisach prawnych i

podatkowych, które mogą w przyszłości ulec zmianom. Wszelkie przyszłe zmiany obowiązujących przepisów prawnych i podatkowych mogą spowodować, że model biznesowy Emitenta stanie się częściowo lub całkowicie nierentowny.

Emitent jest narażony na ryzyko, że istniejąca ochrona ubezpieczeniowa nie będzie wystarczająca do pokrycia wszystkich możliwych szkód.

Chociaż Emitent stara się ubezpieczyć wszystkie ryzyka związane z jego działalnością, nie można zakładać, że każde możliwe ryzyko zostanie ubezpieczone. Odpowiednia ochrona ubezpieczeniowa często nie jest dostępna na rozsądnych ekonomicznie warunkach. Ponadto, niemożliwe jest zapewnienie, że istnieje wystarczająca ochrona ubezpieczeniowa dla każdej potencjalnej odpowiedzialności Emitenta oraz dla każdego ryzyka, na które jest on narażony.

Sekcja C - Obligacje

Podsekcja

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

- Obligacje stanowią równe, bezpośrednie, bezwarunkowe, niezabezpieczone zobowiązania Emitenta.
- Obligacje są denominowane w Euro i zostaną wyemitowane w nominale 0,96 EUR każda.
- Emisyjna cena oferty ("**Cena Emisyjna**") wynosi 1,00 EUR za jedną Obligację i obejmuje premię w wysokości 0,04 EUR za każdą Obligację. Obligacje są zbywalne wyłącznie w minimalnej kwocie 1,00 EUR każda lub stanowią wielokrotność 1,00 EUR powyżej tej kwoty. Minimalna kwota subskrypcji wynosi 1.000,00 EUR.
- Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN): LI0553631917
- Obligacje są emitowane na 25-letni okres (od 1 września 2020 r. do dnia 31 sierpnia 2045 r.), z datą wykupu w dniu 5 września 2045 r. ("**Termin zapadalności**").
- Obligacje są oprocentowane od ich łącznej kwoty głównej w wysokości 5,00 % w skali roku. W zależności od okresu posiadania, roczna stopa procentowa zostanie podwyższona do (i) 5,50 % (przy okresie posiadania powyżej 7 lat), do (ii) 6,00 % (przy okresie posiadania powyżej 10 lat) do (iii) 6,50 % (przy okresie posiadania powyżej 15 lat) oraz do (iv) 7,00 % (przy okresie posiadania powyżej 20 lat). Podwyższone oprocentowanie obowiązuje tylko w odniesieniu do przyszłych okresów odsetkowych. Nie obowiązuje wstecz.
- Od kwot niezapłaconych odsetek Obligatariusze otrzymają odsetki złożone w wysokości od 5,00 % do 7,00 % rocznie. W tym celu przychody z tytułu odsetek są obliczane raz w roku i dodawane do kwoty głównej. Stopa procentowa odsetek złożonych jest analogiczna do stopy procentowej odsetek naliczanych od kwoty głównej.
- Obligatariusze muszą mieć świadomość, że odsetki nie są wypłacane w trakcie okresu ważności Obligacji. Odsetki nie są wypłacane w sposób ciągły tylko jednorazowo ("**Bullet Maturity**") na koniec okresu ważności Obligacji lub - w przypadku wypowiedzenia Obligacji przed upływem daty ważności - w momencie spłaty kwoty głównej wpłaconej za Obligacje.

Gdzie będą sprzedawane Obligacje ?

Emitent nie zamierza składać wniosku o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w Unii Europejskiej (zgodnie z definicją w art. 4 ust. 1 pkt 21 MiFID II) ani na wielostronnej platformie obrotu Unii Europejskiej (zgodnie z definicją w art. 4 ust. 1 pkt 22 MiFID II), ani na zorganizowanej platformie obrotu Unii Europejskiej (zgodnie z definicją w art. 4 ust. 1 pkt 23 MiFID II), ani w żadnym innym systemie obrotu.

Jakie są główne rodzaje ryzyka charakterystyczne dla Obligacji?

Czynniki ryzyka zostały wymienione w kolejności odzwierciedlającej ich istotność na podstawie prawdopodobieństwa ich wystąpienia oraz szacowanej skali negatywnego wpływu na Emitenta.

Obligatariusze są narażeni na ryzyko ograniczonej płynności (zbywalności) Obligacji i są narażeni na brak możliwości zbycia Obligacji na rynku wtórnym.

Obligacje nie zostaną wprowadzone ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (zgodnie z definicją w art. 4 ust. 1 pkt 21 Rozporządzenia UE 2014/65) ani na wielostronnej platformie obrotu (zgodnie z definicją w art. 4 ust. 1 pkt 22 Rozporządzenia UE 2014/65), ani na zorganizowanej platformie obrotu (zgodnie z definicją w art. 4 ust. 1 pkt 23 Rozporządzenia UE 2014/65), ani w żadnym innym systemie obrotu. W związku z tym płynność i zbywalność Obligacji może być ograniczona, a inwestorzy są narażeni na ryzyko braku możliwości zbycia Obligacji lub ryzyko zbycia Obligacji wyłącznie na gorszych warunkach lub wyłącznie po cenie niższej od ceny pożądanej.

Obligacje są złożonymi instrumentami finansowymi, które mogą nie być odpowiednie dla każdego inwestora.

Inwestycje w Obligacje nie są lokatą bankową i nie są objęte bankowym funduszem gwarancyjnym. Obligacje są ponadto niezabezpieczone, a ich spłata jest dokonywana wyłącznie na koniec okresu ważności obligacji lub w przypadku ich wypowiedzenia zgodnie z warunkami obligacji. Obligatariuszom nie przysługuje prawo do wypowiedzenia Obligacji w okresie pierwszych pięciu lat (plus sześciomiesięczny okres wypowiedzenia) obowiązywania Obligacji bez podania przyczyn. Potencjalnym inwestorom zaleca się zasięgnięcie indywidualnej porady przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, biorąc pod uwagę ich wiedzę, doświadczenie, sytuację finansową oraz cele inwestycyjne (w tym tolerancję ryzyka).

Obligatariusze nie mają możliwości wywierania wpływu na Emitenta.

Obligacje nie dają takich praw jak prawa akcjonariusza. W szczególności nie dają praw do uczestniczenia jako akcjonariusz lub głosowania na walnym zgromadzeniu Emitenta. Obligatariusze nie mają w związku z powyższym wpływu na jakiegokolwiek decyzje Emitenta.

Sekcja D - Oferta

Podsekcja

Na jakich warunkach i w jakim terminie inwestorzy mogą inwestować w Obligacje ?

Obligacje będą oferowane publicznie jedynie inwestorom, którzy mają swoją siedzibę lub miejsce zamieszkania w Księstwie Liechtensteinu, Austrii, Luksemburgu, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w

Bułgarii, we Włoszech, w Republice Słowackiej, Polsce, Rumunii, Chorwacji, Słowenii i Szwajcarii w okresie od 13 sierpnia 2020 r. do prawdopodobnie 12 sierpnia 2021 r.

Inwestorzy, którzy zamierzają złożyć zapis na subskrypcję Obligacji, składają wnioski o zapisy bezpośrednio u Emitenta za pośrednictwem strony internetowej <https://xserv.kdportal.de/registration/>. Inwestorzy zostaną następnie poinformowani drogą elektroniczną o przyjęciu lub nieprzyjęciu zapisu przez Emitenta. W chwili obecnej nie planuje się składania wniosków w formie papierowej. Obligacje objęte subskrypcją są płatne w dniu 1 września 2020 r. ("**Pierwsza Data Płatności**"), lub - w przypadku złożenia zapisu na Obligacje w późniejszym terminie - w pierwszym lub piętnastym dniu każdego miesiąca ("**Kolejna Data Płatności**").

Dlaczego tworzony jest ten prospekt?

Oferta publiczna Obligacji jest składana w celu umożliwienia Emitentowi dalszego rozwoju jego działalności gospodarczej oraz zwiększenia liczby projektów fotowoltaicznych na bazie Kontraktingu Fotowoltaicznego.