



Die Sunline Aktie

Sonnenkraft für Ihr Depot



Informationsbroschüre
zum Börsengang
der Sunline AG
im Oktober 2005

Für ihren Börsengang hat die Sunline AG das Gütesiegel der Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V. (SdK) verliehen bekommen. Die Sunline erfüllt alle in den IPO-Norm-Richtlinien festgesetzten Vorgaben. Nähere Informationen unter www.sdk.org



Diese Broschüre ist keine Aufforderung zum Kauf von Sunline-Aktien. Sie ist auch kein Wertpapierprospekt im Sinne des Wertpapierprospektgesetzes (WppG). Maßgeblich und verbindlich ist ausschließlich der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gebilligte Wertpapierprospekt der Sunline AG, den Sie unter www.sunline-ag.com herunterladen können. Bitte beachten Sie insbesondere die dort aufgeführten Hinweise zu den Risiken einer Anlage in Sunline-Aktien.



Sehr geehrte Leser,

Die Sunline AG gehört zu den Pionieren des Sonnenenergie-Markts. Mit dem Börsengang möchten wir uns und Ihnen ermöglichen, vom dynamischen Wachstum der Solarenergie zu profitieren, einer »sauberen« und ökologisch sinnvollen Form der Energiegewinnung.

Sunline ist Vertriebsspezialist. Obwohl zurzeit noch das Silizium, und damit die Photovoltaik-Module, der limitierende Wachstumsfaktor der Branche ist, liegt der Engpass mittel- bis langfristig im Vertrieb. Denn bisher gibt es funktionierende Flächenvertriebsstrukturen für Solarenergie nur in Deutschland, Japan und an der Westküste der USA. Der Rest der Welt ist praktisch noch unerschlossen. Und wenn Sie darauf achten, wie viele Dachflächen auch hier zu Lande noch ungenutzt sind, wird das Wachstumspotenzial auch der heimischen Solarenergie deutlich.

In Zeiten steigender Energiepreise und zunehmender Umweltprobleme steigt die Attraktivität der Solarenergie beinahe täglich. Seien Sie mit dabei, wenn wir unsere Vision verwirklichen, Solarprodukte für jedermann zugänglich zu machen.

Wolfgang Wismeth
Alleinvertretender der Sunline AG

Das schwache Wachstum der Industrieländer
drückt auf die Aktienkurse.
Aber es gibt auch Branchen, die jedes Jahr
zweistellig wachsen.

So wie die Sonnenenergie.
Mit der Sunline AG investieren Sie
in einen der dynamischsten
Wachstumsmärkte unserer Zeit

Bauphase der
1-Megawatt-Photovoltaik-
Netzanlage (Müllberg, Fürth)



DER SOLARENERGIE-MARKT HERVORRAGENDE WACHSTUMSPROGNOSEN

Photovoltaik-Netzanlagen: 90 % des Sunline-Umsatzes

Photovoltaik-Netzanlagen erzeugen Strom aus Sonne und speisen ihn direkt in das Stromnetz ein. Das deutsche Energie-Einspeisegesetz (EEG) garantiert den Besitzern von im Jahr 2005 gebauten Photovoltaik-Netzanlagen eine Stromeinspeise-Vergütung von 54,53 Cent für 20 Jahre. Für später gebaute Anlagen sinkt der festgeschriebene Garantiepries jährlich um 5%, bleibt aber ebenfalls für jeweils 20 Jahre konstant.

- ▶ In Deutschland wuchs der Netzanlagen-Markt dank EEG um etwa 50% im Jahr 2004
- ▶ Weltweites Marktwachstum bis 2015 um 13% jährlich
- ▶ EU plant Wachstum der regenerativen Energien um 30% bis 2010
- ▶ Förderung nach deutschem Vorbild jetzt auch in Österreich, Italien und Spanien.

Photovoltaik-Inselanlagen und Consumerprodukte: 10 % des Sunline-Umsatzes

Wo es kein Stromnetz gibt, sind Photovoltaik-Inselanlagen oft die günstigste Art, eine Stromversorgung herzustellen – beispielsweise in Wochenendhäusern, Campingwagen oder Booten, aber auch bei Parkautomaten oder Telekommunikationsanlagen.

In weniger entwickelten oder schwach besiedelten Teilen der Welt werden Photovoltaik-Inselanlagen auch dazu verwendet, Straßen zu beleuchten, Wasser-

pumpen zu betreiben oder öffentliche Einrichtungen in Betrieb zu halten.

Viele moderne Anwendungen, von Elektronik bis zu LED-Lampen, brauchen nur sehr wenig Strom. Mehr und mehr entstehen Gebrauchsgegenstände, die statt einer Batterie eine Solarzelle verwenden. Solche Produkte entwickelt und vertreibt die Sunline AG.

- ▶ Auch weiterhin anhaltend starkes Wachstum von 10 bis 30% jährlich
- ▶ Nicht von Fördermitteln abhängig
- ▶ Kompakte Komplettprodukte, die einfach exportiert werden können
- ▶ Weltweites Marktpotenzial

Solarthermie (Sonnenkollektoren): Geschäftsfeld bei Sunline im Aufbau begriffen

Solarthermie-Anlagen sammeln die Wärmestrahlung der Sonne und werden zur Brauchwasser-Erwärmung sowie zur Heizungsunterstützung genutzt.

Das kontinuierliche Wachstum der Solarthermie wird vor allem durch die steigenden Heizkosten beflügelt. Sonnenkollektoren bieten ein hervorragendes Preis-/Leistungs-Verhältnis und sparen Heizöl und Gas.

- ▶ Bis 2010 Wachstum von 17 bis 20% jährlich
- ▶ Ausgereifte Technik
- ▶ Hohe Preise der knappen Ressourcen Öl und Gas steigern die Attraktivität enorm

Die Stärke der Sunline AG liegt im Vertrieb. Die über viele Jahre gewachsene Zusammenarbeit mit Großhandels- und Handelsunternehmen macht das Unternehmen einzigartig in der Solar-Branche.

Die Entwicklung und Produktion eigener Produkte konzentriert sich auf neue Anwendungen und Komponenten der Photovoltaik-Technologie und das Angebot fertiger Komplettangebote (Solarsets).

Zum Anlagen- und Projektgeschäft gehören neben dem reinen Verkauf auch die Planung der Anlagen sowie die Bereitstellung und Konfektionierung passender Modulbefestigungen und Kabelbäume.

Ein bewährtes Sunline-Consumerprodukt sind hocheffiziente und langlebige Solarpumpen.



4

DAS SUNLINE-GESCHÄFTSMODELL

KLARER FOCUS AUF HANDELSAKTIVITÄTEN

5

Eigene Produktentwicklung/Vorserienfertigung

z.B. Solarlampen, Modulbefestigungssystem, kleine Komplettanlagen (Solarsets)

Einkauf

Module, Elektronik (z.B. Wechselrichter)
Befestigungsmaterial, Leitungen, Consumerprodukte

Produktion über externe Hersteller

Consumerprodukte wie Solar-Lampen, Solar-Pumpen, Solarsets
Photovoltaik-Produkte wie Modulbefestigungs-System, Elektronik-Komponenten

Vertrieb

an Großhandel für Haustechnik

an Finanzdienstleister und Projekt-Initiatoren

an Großhandel für Freizeit, Camping und Garten

an Versandhandel, Bau- und Gartenmärkte

an Heizungsinstallateure, Elektroinstallateure, Solarfirmen

an Endkunden über Sunline-Shop und Internet

Planung und Lieferung kompletter Netzanlagen bis 30 KW

Planung und technische Realisation von Solarkraftwerken ab etwa 100 KW

Lieferung von Inselanlagen und Consumerprodukten

Lieferung von Inselanlagen und Consumerprodukten

Direktvertrieb von Solar-Komponenten

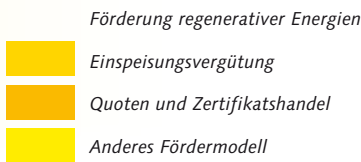
Ziel: Kontakt zur Kundenbasis und Markterkenntnisse

Sunline nutzt den Netzanlagen-Boom in Europa

Der Solarenergie-Markt wird in den nächsten Jahren ein starkes Wachstum in Europa, China und darüber hinaus erleben. Der limitierende Wachstumsfaktor dabei ist das verfügbare Kapital: Die Photovoltaik-Module müssen auch aufgrund der derzeitigen Siliziumknappheit vorfinanziert werden. Hier hilft der Sunline AG ihr Börsengang, denn das eingesammelte Kapital fließt zu 85 Prozent in das Unternehmen.

Die Sunline AG ist gut aufgestellt, um mit dem Markt wachsen zu können: Das Unternehmen besitzt erstklassiges technisches Know-how in der Solartechnologie, langjährige gewachsene Kontakte zu Groß- und Einzelhandelsunternehmen, ein umfassendes Sortiment sowie solide und belastbare Lieferantenbeziehungen.

Der deutsche Solarmarkt wächst derzeit rasant und bietet der Sunline AG enorme aktuelle Chancen. Aber auch im Ausland entstehen derzeit neue Solarmärkte: Die EU hat sich zur Förderung der regenerativen Energien verpflichtet und in zahlreichen Mitgliedsstaaten werden entsprechende Förderungsprogramme ausgesetzt. In den meisten Ländern lehnt sich die Förderung an das deutsche EEG an. Sunline wird in den nächsten Jahren eigene Niederlassungen oder Vertriebsbüros in denjenigen europäischen Förderländern errichten, die nicht ohnehin bereits durch international arbeitende Sunline-Vertriebspartner erschlossen sind. In Spanien sollen bis 2010 4,5 Millionen Quadratmeter Solarfläche installiert werden.



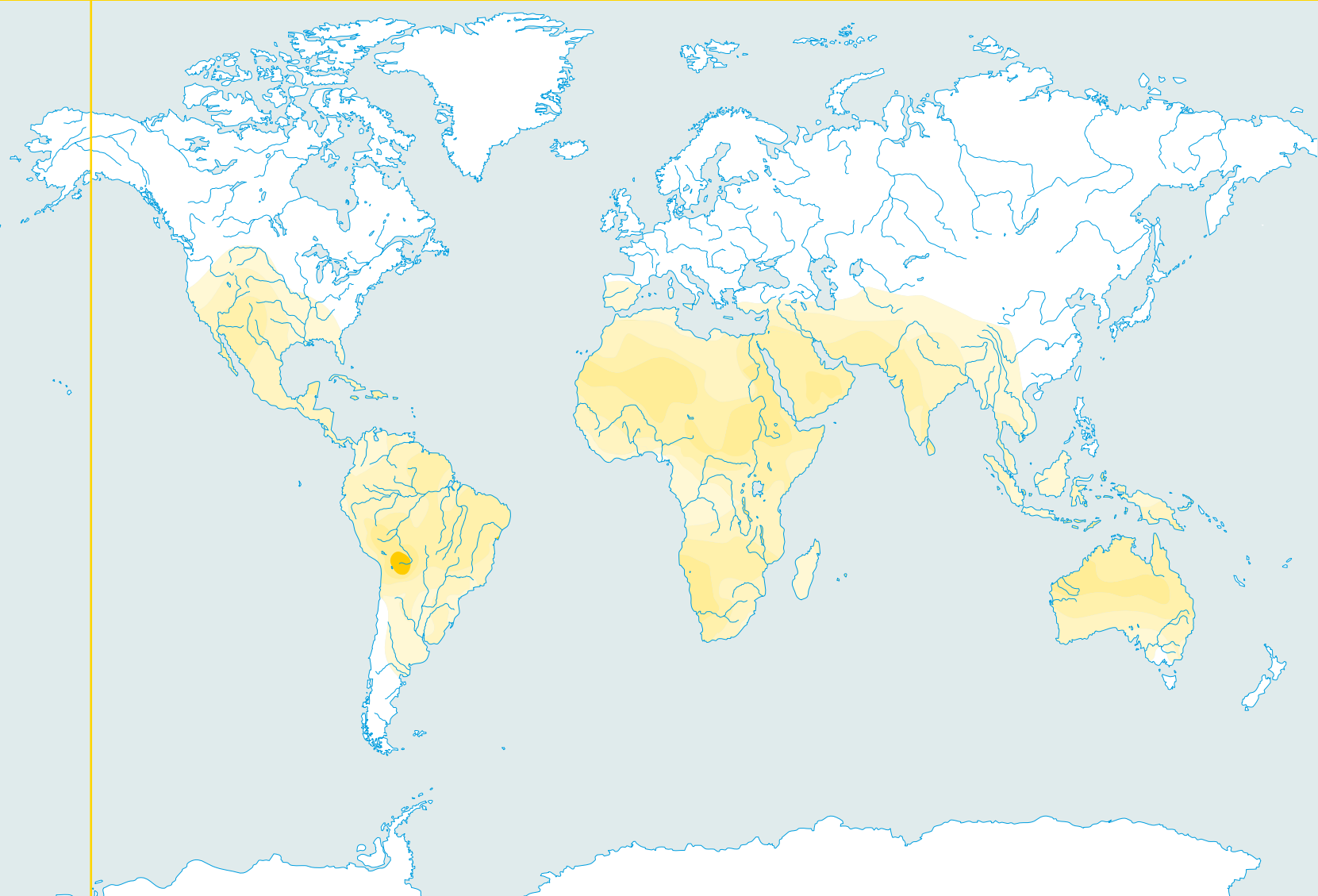
DIE SUNLINE-STRATEGIE WACHSTUM MIT DEM MARKT

Sunline nutzt Wachstumschancen im Insel- und Consumergeschäft

Die langjährige Marktpräsenz und ihre starke Stellung im Markt für fertig konfektionierte Photovoltaik-Inselanlagen und Consumerprodukte bietet der Sunline AG dauerhafte Handelskontakte und zusätzliche Wachstumspotenziale. So sind einige der Fach-, Versand- und Großhandelskunden bereits in Auslandsmärkten vertreten und vertreiben dort auch Sunline-Produkte, andere planen die Expansion ins Ausland.

In Gebieten, in denen es keine öffentliche Stromversorgung gibt, sind Solarenergie-Anlagen schon heute günstiger als ein Netzanschluss. Zahlreiche Länder im Sonnengürtel der Erde werden in Zukunft verstärkt auf Sonnenenergie setzen. Bisher gibt es in diesen Ländern keinen nennenswerten Vertrieb für Solarprodukte. Sunline möchte langfristig über eigene Niederlassungen in den Metropolen des Sonnengürtels sowie über internationale Vertriebspartner in Erfolg versprechenden Ländern präsent sein, in denen Solarenergie sinnvoll genutzt werden kann. Ein erstes Vertriebsbüro in der zweitgrößten Stadt von Mexiko existiert bereits. Basis für die weltweite Expansion ist das Sunline-Know-How bei Inselanlagen und Consumerprodukten.

Weltweit leben noch zwei Milliarden Menschen ohne Strom. Der Großteil davon wohnt in Regionen, in denen die Sonneneinstrahlung günstig für die Nutzung von Solarenergie ist.



Die Sunline AG 2002 – 2005

Umsatz und Ergebnis		30.06.2005	2004	2003	2002
Umsatz	TEUR	15.493	33.089	19.034	13.442
EBITDA ¹	TEUR	652	804	396	316
EBIT ²	TEUR	609	706	313	226
Jahresergebnis	TEUR	256	297	48	(267) ³
Cashflow					
Aus laufender Geschäftstätigkeit	TEUR	(596)	(128)	(69)	1.239
Aus Investitionstätigkeit	TEUR	(907)	(50)	(69)	(110)
Aus Finanzierungstätigkeit	TEUR	1214	562	26	(1.037)
Bilanz					
Liquide Mittel des Umlaufvermögens	TEUR	100	389	5	117
Gesamtvermögen	TEUR	7.840	6.527	5.494	5.250

1 Ergebnis vor Finanzergebnis, Ertragsteuern, Abschreibungen und Amortisation von Firmenwerten gemäß Kapitalflussrechnung.
2 Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern gemäß Kapitalflussrechnung.
3 In Klammern gesetzte Zahlen sind negativ.

8 ZAHLEN UND FAKTEN DIE SUNLINE AG UND DER BÖRSENGANG 9

WKN/ISIN	AoBMPo / DE000AoBMPoo
Börsenkürzel	SU3
Indexzugehörigkeit.....	PPVX (Öko-Invest-Verlag)
Notierung:	im Freiverkehr der Börsen München (Mittelstandssegment M:access), Frankfurt und Berlin-Bremen
Aktien im öffentlichen Angebot:	bis zu 1,5 Mio. (davon 1,3 Mio. neue Aktien)
Zusätzliche Mehrzuteilungsoption	0,200 Mio. (Greenshoe)
Vor Börsengang	4,725 Mio.
Nach Börsengang	6,025 Mio.
Bei Ausübung des Greenshoe	6,225 Mio.
Aktiengattung:	Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital in Höhe von 1€
Emissionsbank:	Baader Wertpapierhandelsbank AG
Zahl- und Hinterlegungsstelle:	Bankhaus Gebr. Martin AG
Beginn der Zeichnungsfrist:	Voraussichtlich Anfang Oktober 2005
Emissionspreis:	5,30 € (Festpreis)
Dividendenberechtigt:	Bereits für das Rumpfgeschäftsjahr 2005



*Die zuverlässige, sparsame
und langlebige Solarlampe
»Cube« zählt zu den Sunline-
Consumerprodukten.*

**Informationen zum
Börsengang
und zur Zeichnung
der neuen Aktien**

Sunline AG
Hans-Vogel-Straße 22
90765 Fürth
www.sunline-ag.com
Telefon 0911.791019-0
Fax 0911.791019-17

Sitz des Unternehmens
Fürth, HRB 10278
des Amtsgerichts Fürth

Vorstand
Wolfgang Wismeth

Pfaffenbach Public Relations
Telefon 0 81 91.30 8210
info@ppr-gmbh.de